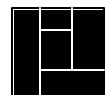


**NEW MODULES FOR THE
MUNICIPAL CREDIT SEMINAR**

**(ENGLISH AND CZECH
VERSIONS)**

Prepared for



THE URBAN INSTITUTE

2100 M Street, NW
Washington, DC 20037
(202) 833-7200
www.urban.org



East European Regional Housing Sector Assistance Project
Project 180-0034
U.S. Agency for International Development, ENI/EEUD/UDH
Contract No. EPE-C-00-95-001100-00, RFS No. 404

Prepared by

Jitka Pekova
Zdenka Matouškova
Urban Research

under subcontract to
The Urban Institute

April 1998
UI Project 06610-404

TABLE OF CONTENTS

Introduction to Municipal Finance

 English Version

 Czech Version

Municipal Credit Risk Assessment

 English Version

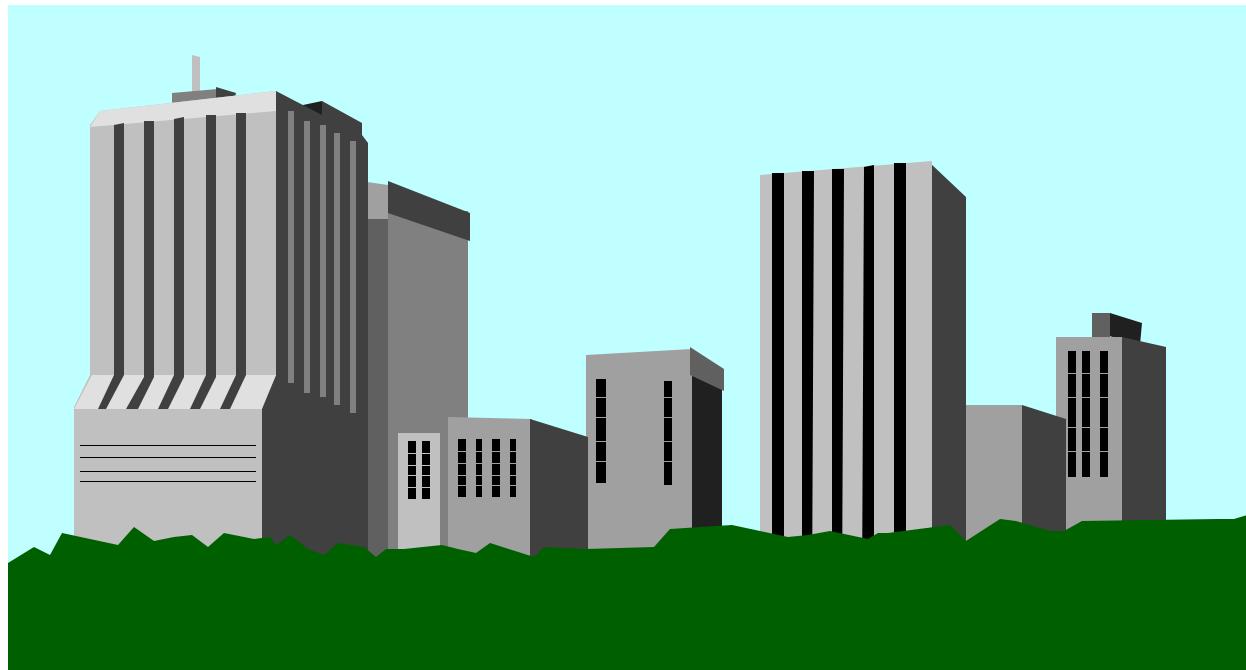
 Czech Version

A Computer Model: Credit Finance Analysis

 English Version

 Czech Version

INTRODUCTION TO MUNICIPAL FINANCE



Doc. Ing. Jitka Pekova, CSc.
Finance Department
Prague Economic University
with assistance of Urban Research, Prague

LOCAL GOVERNMENT

- democracy feature → exercising democratic government
- DECENTRALISATION → down to MUNICIPALITY
necessary
- PUBLIC DECISION MAKING
 - direct
 - local referendum
 - public meetings of citizens
 - citizens volunteering → commissions
 - indirect → through REPRESENTATIVES

LOCAL GOVERNMENT

→ requisite

- own assets
- own income
- own budget

→ financially autonomous

- independent in contractual relations
- both powers and responsibilities

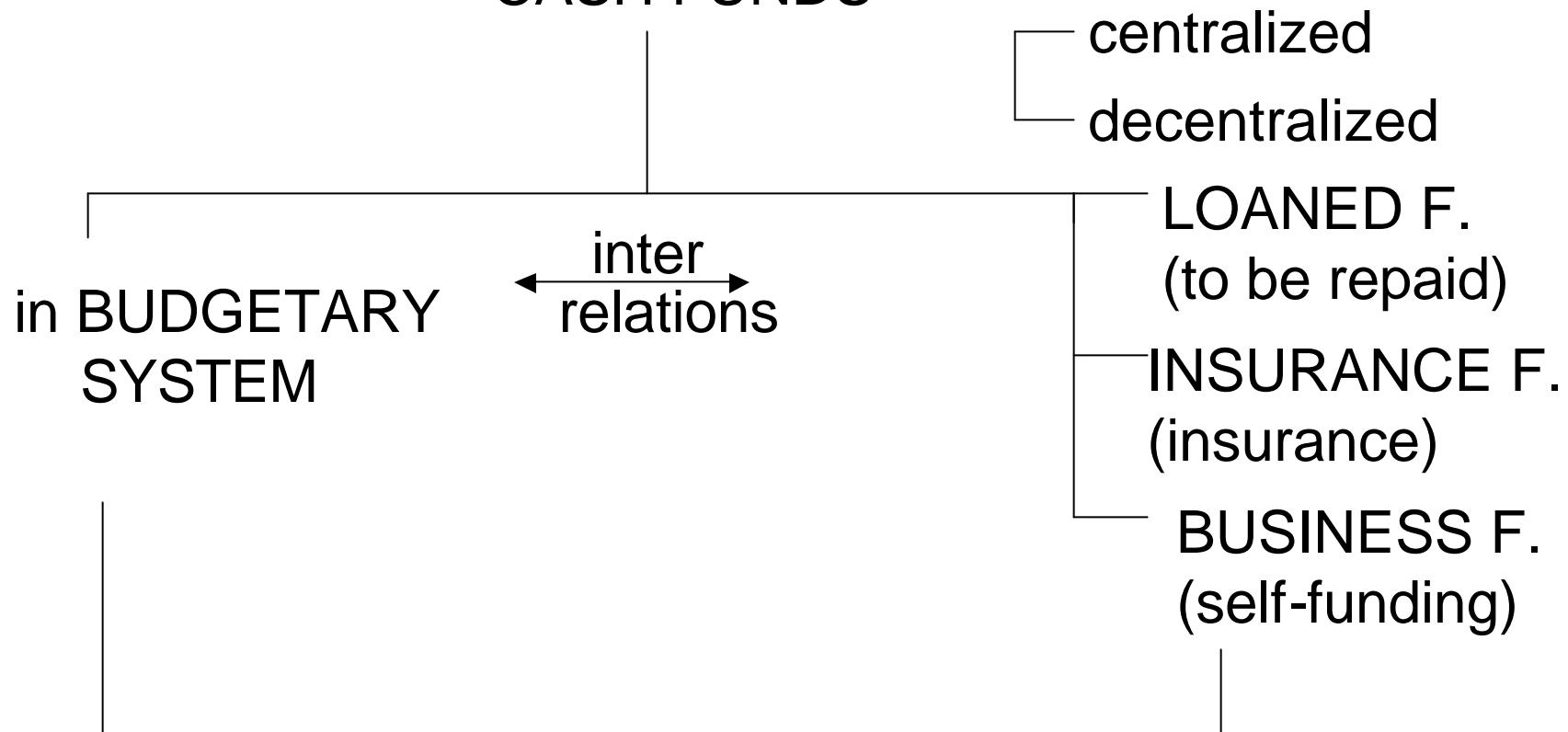
FUNCTIONS

of its own (self-governmental)

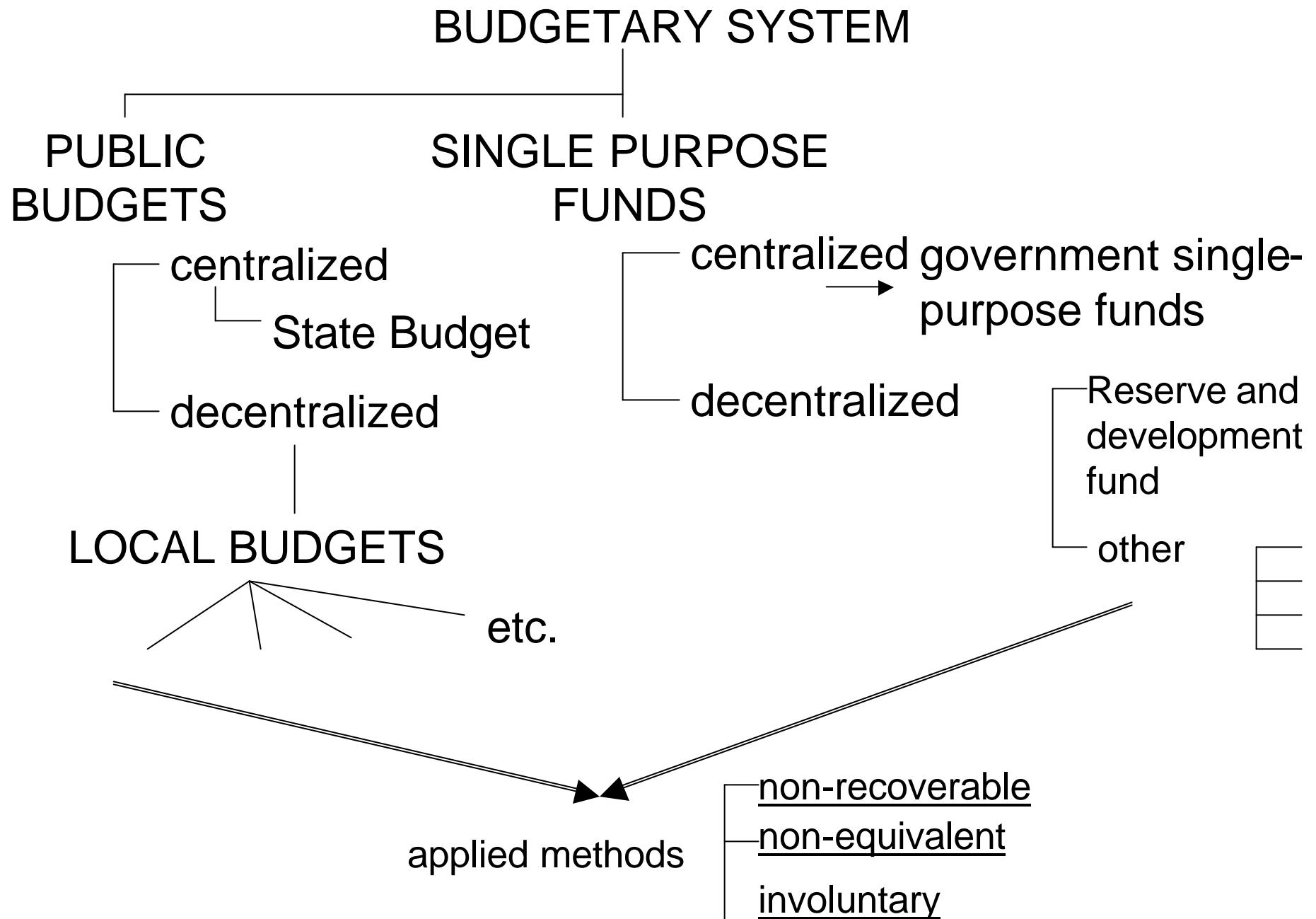
transferred (state administration performance)

FINANCE → practical use
 → **FINANCIAL POLICY**

creation, allocation and release of
CASH FUNDS



various methods of creation....



MUNICIPAL BUDGET

$$F_1 + P - V = F_2$$

DECENTRALIZED CASH FUND

BALANCE
↳ budget
structure

- └ $F_1 > F_2 \rightarrow$ reduction in financial funds
- └ $F_1 < F_2 \rightarrow$ creation of fin. reserve
 - └ non-recoverability
 - └ non-equivalence
 - └ involuntariness

$$P = V$$

$$P > V$$

$$P < V$$

→ recoverable financial funds

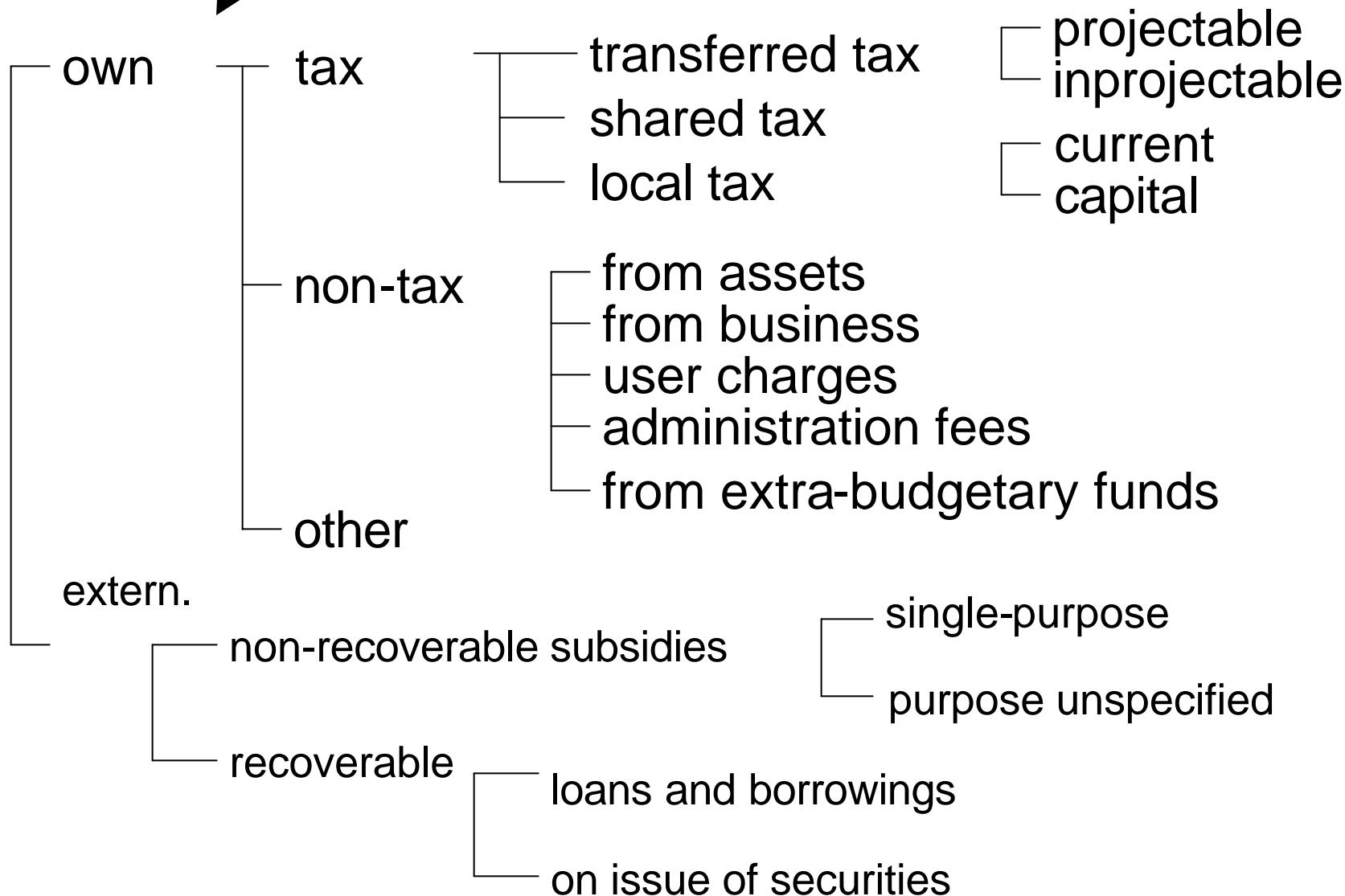
MUNICIPAL BUDGET

- **FINANCIAL BUDGET (PLAN)**
 - ↳ basis of financial management
 - ↳ Act on Budgetary Rules

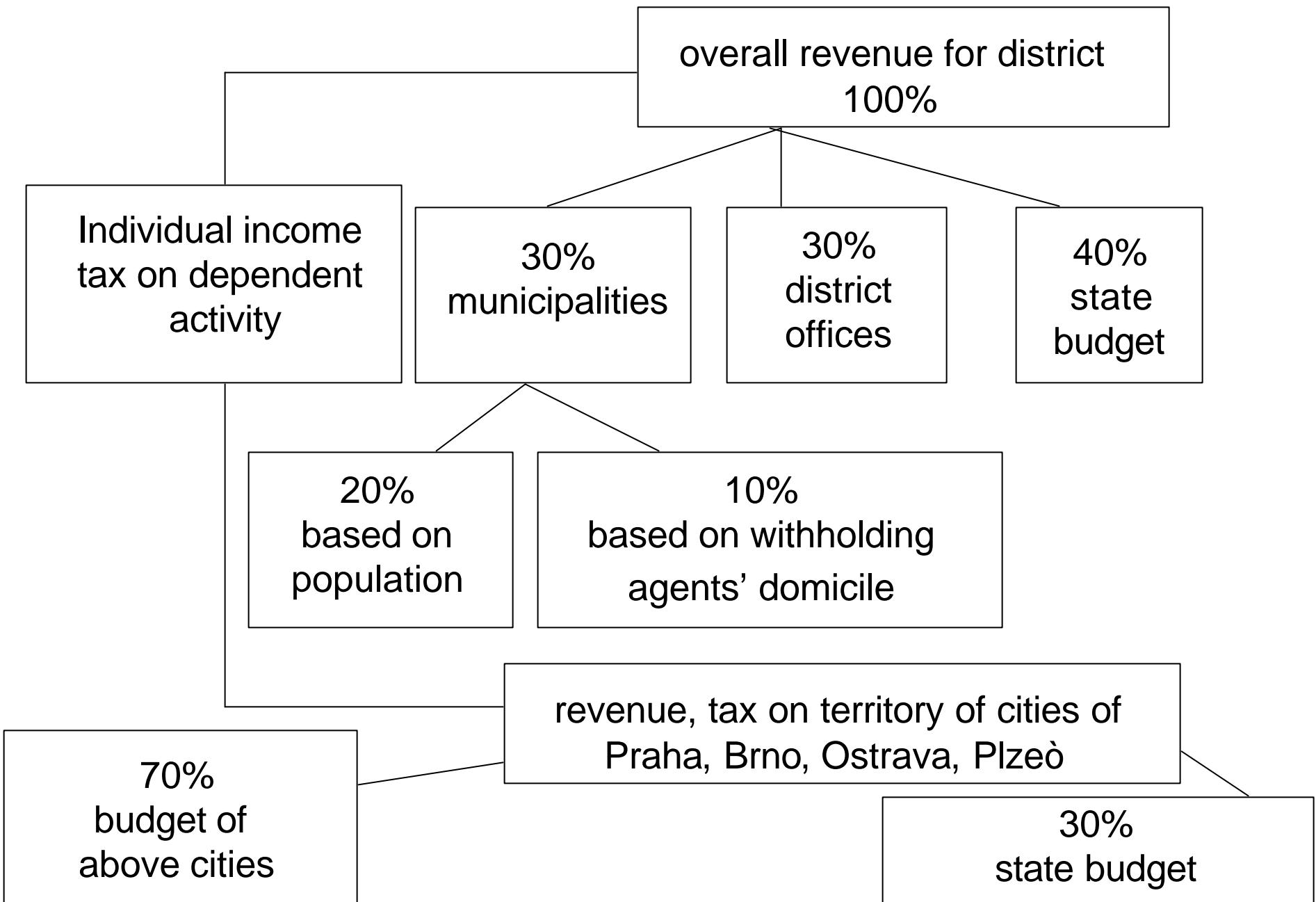
TOOL OF MUNICIPAL POLICY

- ↳ see election programmes
- ↳ development of municipality
- ↳ publicity —→ feedback from voters

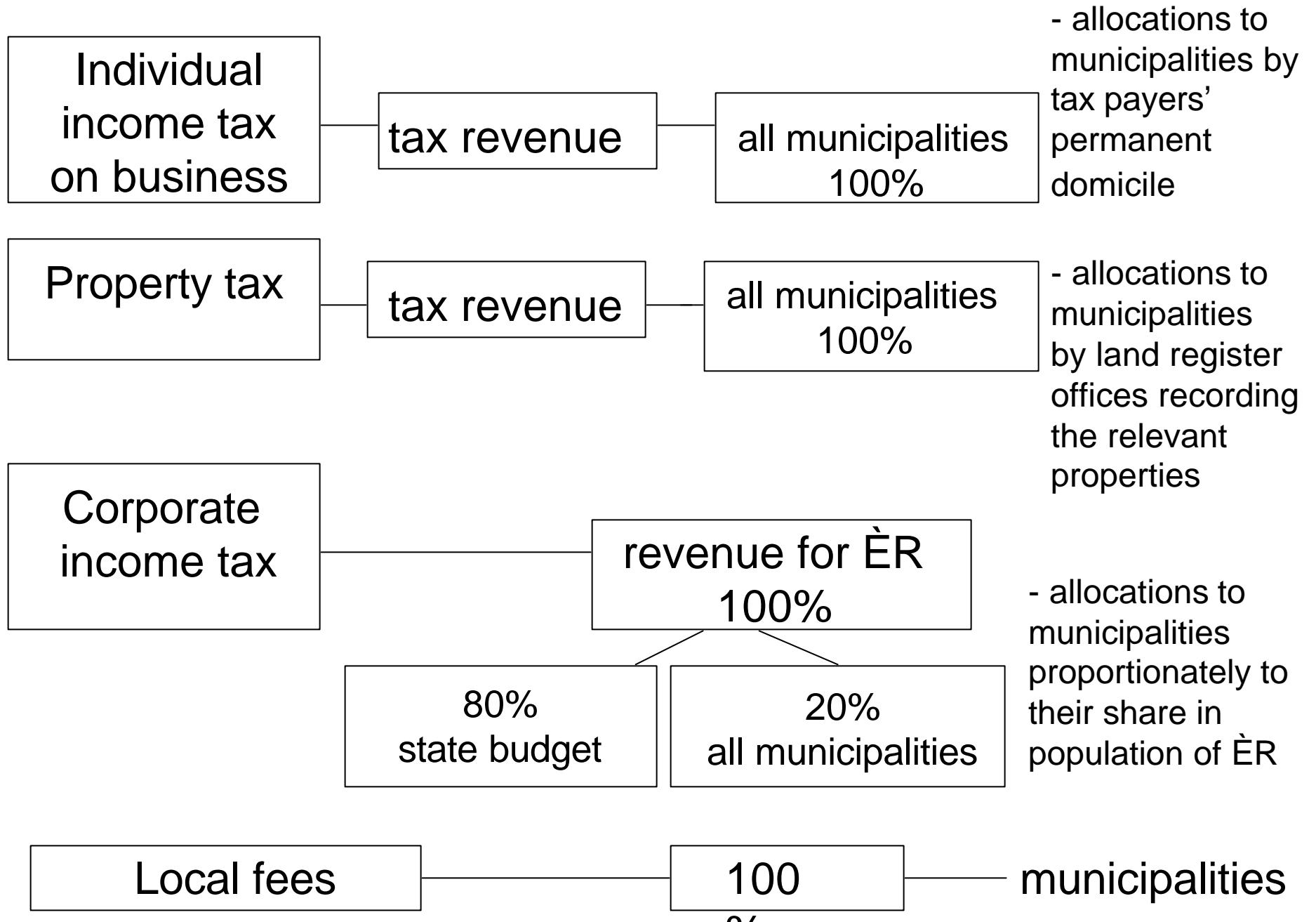
Municipal budget revenues



Tax revenues of municipalities as of 1996



Tax revenues of municipalities as of 1996



MUNICIPAL BUDGET EXPENDITURES

CURRENT

- non-investment purchases
- non-investment transfers to
 - businesses
 - citizens
 - ROPO*
 - other budgets
 - own funds
- non-investment loans

* budgetary and contributory organisations

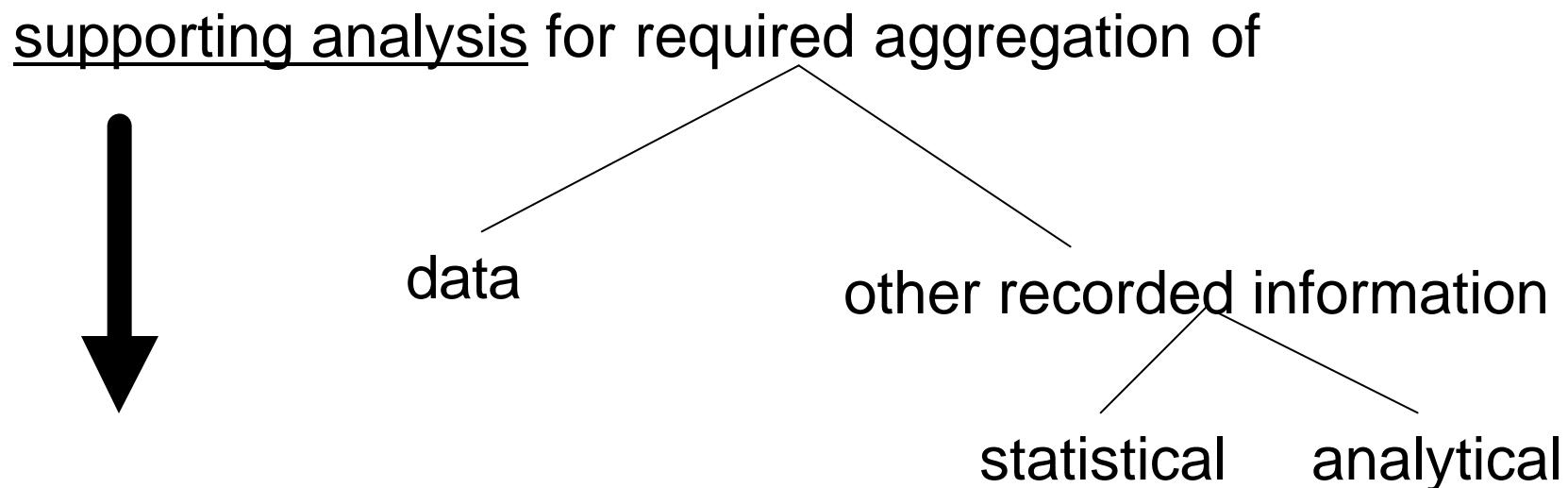
MUNICIPAL BUDGET EXPENDITURES

CAPITAL

- investment
- purchase of shares
- transfers to
 - businesses
 - ROPO
 - other budgets
 - own funds
 - investment loans
 - other

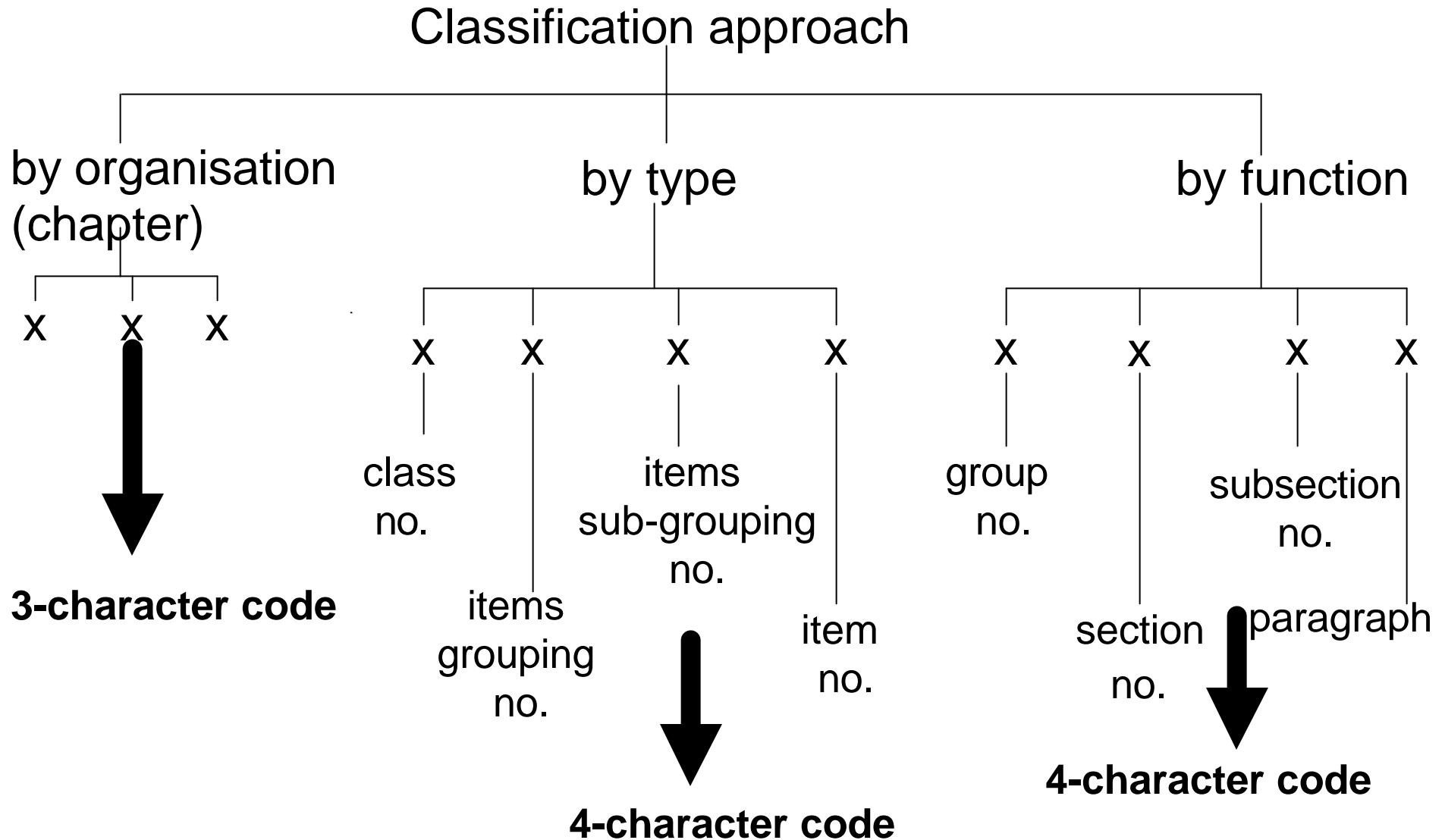
OTHER

New element of budget structure = recording items



- Total revenues (classes 1+2+3+4) - item 001
- Own revenues (classes 1+2+3) - item 002
- Total expenditures (classes 5+9+7) - item 003
- Incomes and expenditures balance - item 004 (i.e. 001 - 003)

Budget structure in the CR



ÚVOD DO MUNICIPÁLNÍCH FINANCI



Doc. Ing. Jitka Peková, CSc.
Katedra verejných financí
Vysoká škola ekonomická, Praha

ÚZEMNÍ SAMOSPRÁVA

- projev demokracie → demokratický výkon samosprávy
- nutná DECENTRALIZACE → až na OBEC

VEREJNÉ ROZHODOVÁNÍ

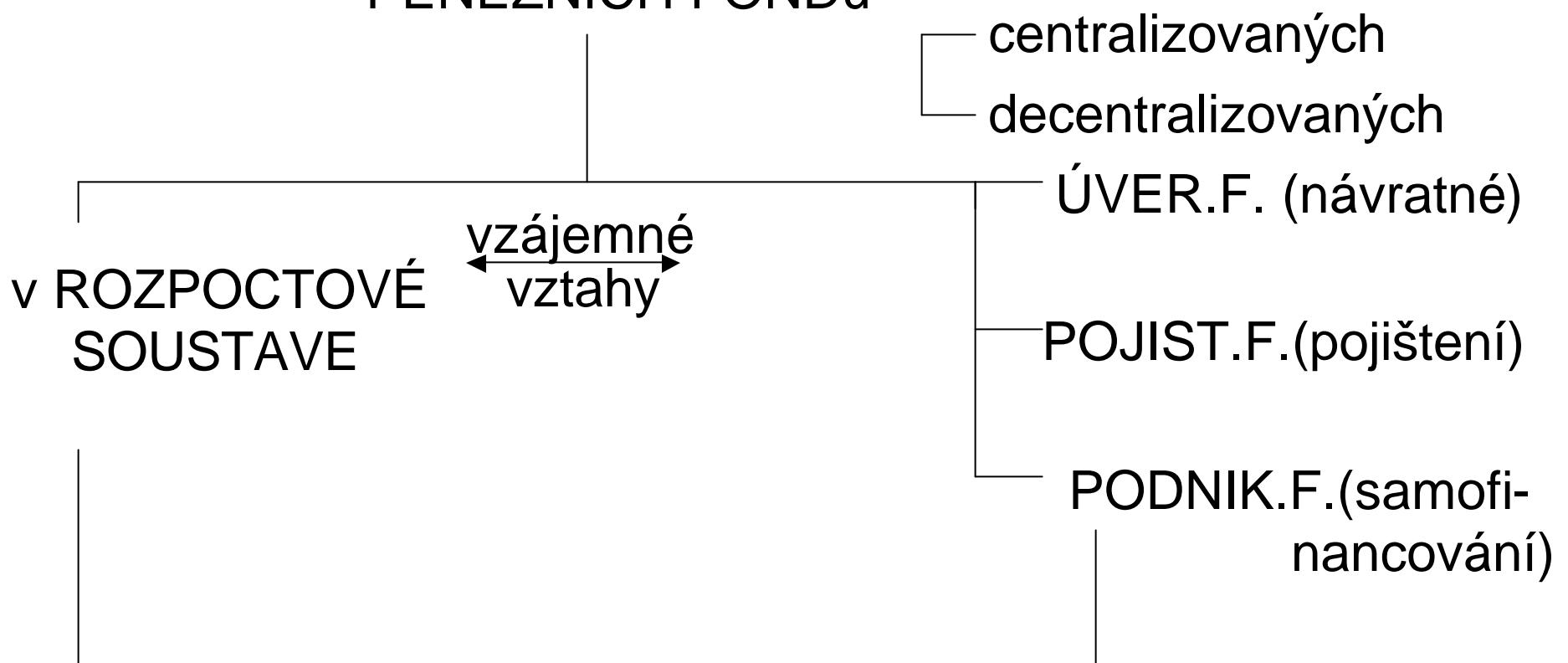
- prímo
 - místní referendum
 - verejné schuze obcanu
 - dobrovolná účast obcanu → komise
- neprímo → prostrednictvím ZÁSTUPCů

ÚZEMNÍ SAMOSPRÁVA

- predpoklad
 - vlastní majetek
 - vlastní príjmy
 - vlastní rozpočet
 - financní suverenita
 - samostatnost ve smluvních vztazích
 - pravomoce, ale i odpovědnost
-
- ## FUNKCE
- vlastní (samosprávní)
 - prenesené (výkon státní správy)

FINANCE → praktické využití
 → **FINANCNÍ POLITIKA**

vztahy tvorby, rozdelování a použití
PENEŽNÍCH FONDU



ruzne metody tvorby....

ROZPOCTOVÁ SOUSTAVA

VEREJNÉ ROZPOCTY

- centralizované
 - SR
- decentralizované

ÚCELOVÉ FONDY

- centralizované → státní úcelové fondy
- decentralizované
 - Fond rezerv a rozvoje
 - ostatní

MÍSTNÍ ROZPOCTY

atd.

využití metody

- nenávratné
- neekvivalentní
- nedobrovolné

MUNICIPÁLNÍ ROZPOCET

$$F_1 + P - V = F_2$$

DECENTRALIZ. PENEŽNÍ FOND

$F_1 > F_2 \rightarrow$ úbytek finančních prostředku

$F_1 < F_2 \rightarrow$ tvorba fin. rezervy

nenávratnost

neekvivalence

nedobrovolnost

BILANCE

↳ rozpoctová skladba

$$P = V$$

$$P > V$$

$$P < V$$

\Rightarrow návratné finanční prostředky

MUNICIPÁLNÍ ROZPOCET

FINANCNÍ PLÁN

↳ základ hospodarení
zákon o rozpoctových pravidlech

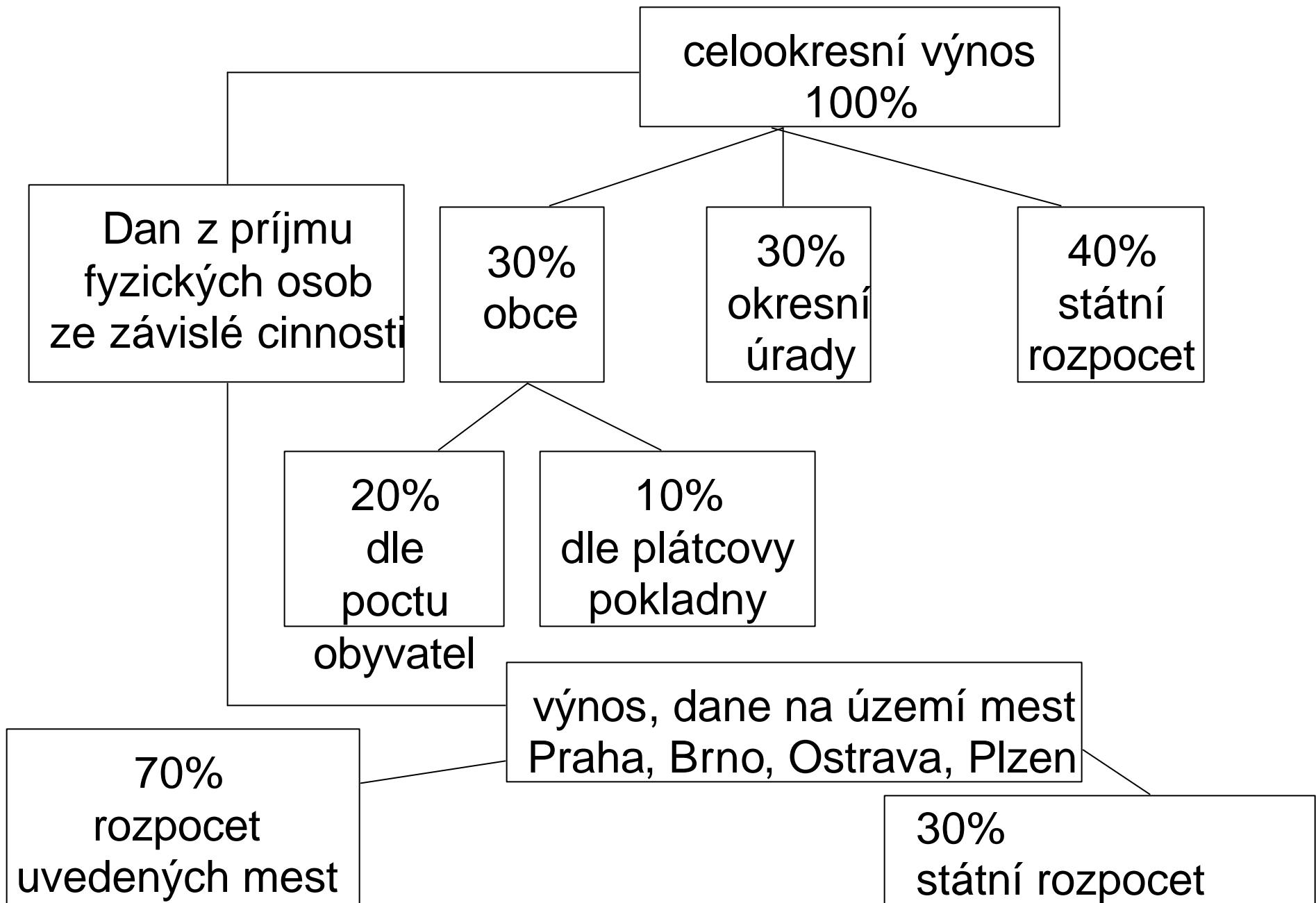
NÁSTROJ MUNICIPÁLNÍ POLITIKY

- ↳ viz volební programy
- ↳ rozvoj obce....
- ↳ publicita → zpětná vazba volicu

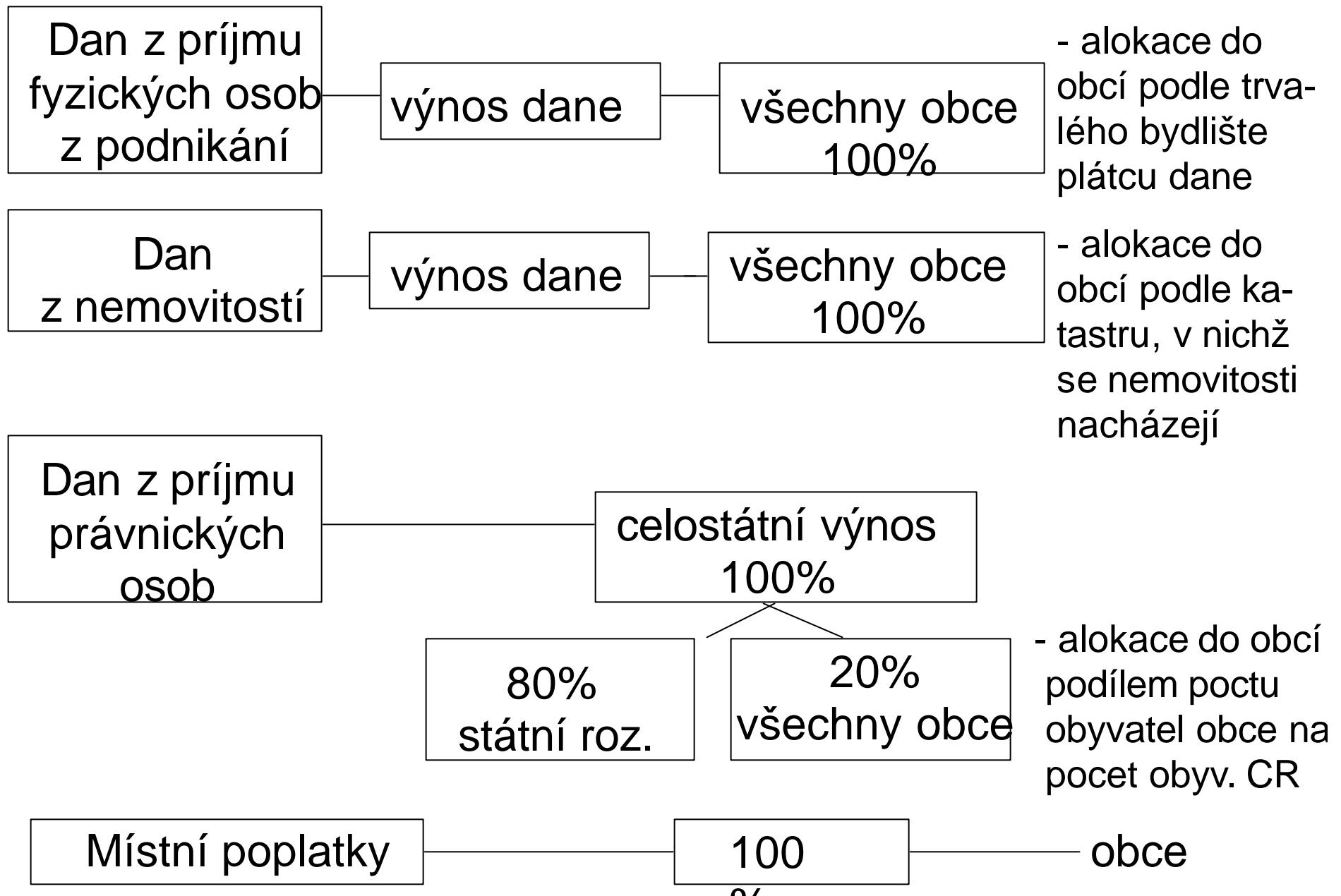
Príjmy rozpočtu obce



Danové príjmy obcí od roku 1996



Danové príjmy obcí od roku 1996



VÝDAJE ROZPOCTU OBCE

BEŽNÉ

- neinvesticní nákupy
- neinvesticní transfery
 - podnikum
 - obyvatelstvu
 - ROPO
 - jiným rozpoctum
 - vlastním fondum
- neinvesticní pujcky

VÝDAJE ROZPOCTU OBCE

KAPITÁLOVÉ

- investiční
- nákup akcií....
- transfery
 - podnikum
 - ROPU
 - jiným rozpoctum
 - vlastním fondum
- investiční pujcky
- ostatní

OSTATNÍ

Nový prvek rozpoctové skladby = záznamové položky

pomocné trídení pro potreby agregace



údaju

zaznamenání dalších informací

statistické analytické

- Príjmy celkem (trídy 1+2+3+4) - položka 001
- Vlastní príjmy (trídy 1+2+3) - položka 002
- Výdaje celkem (trídy 5+9+7) - položka 003
- Saldo príjmu a výdaju - položka 004 (tj. 001 - 003)

Rozpoctová skladba v CR

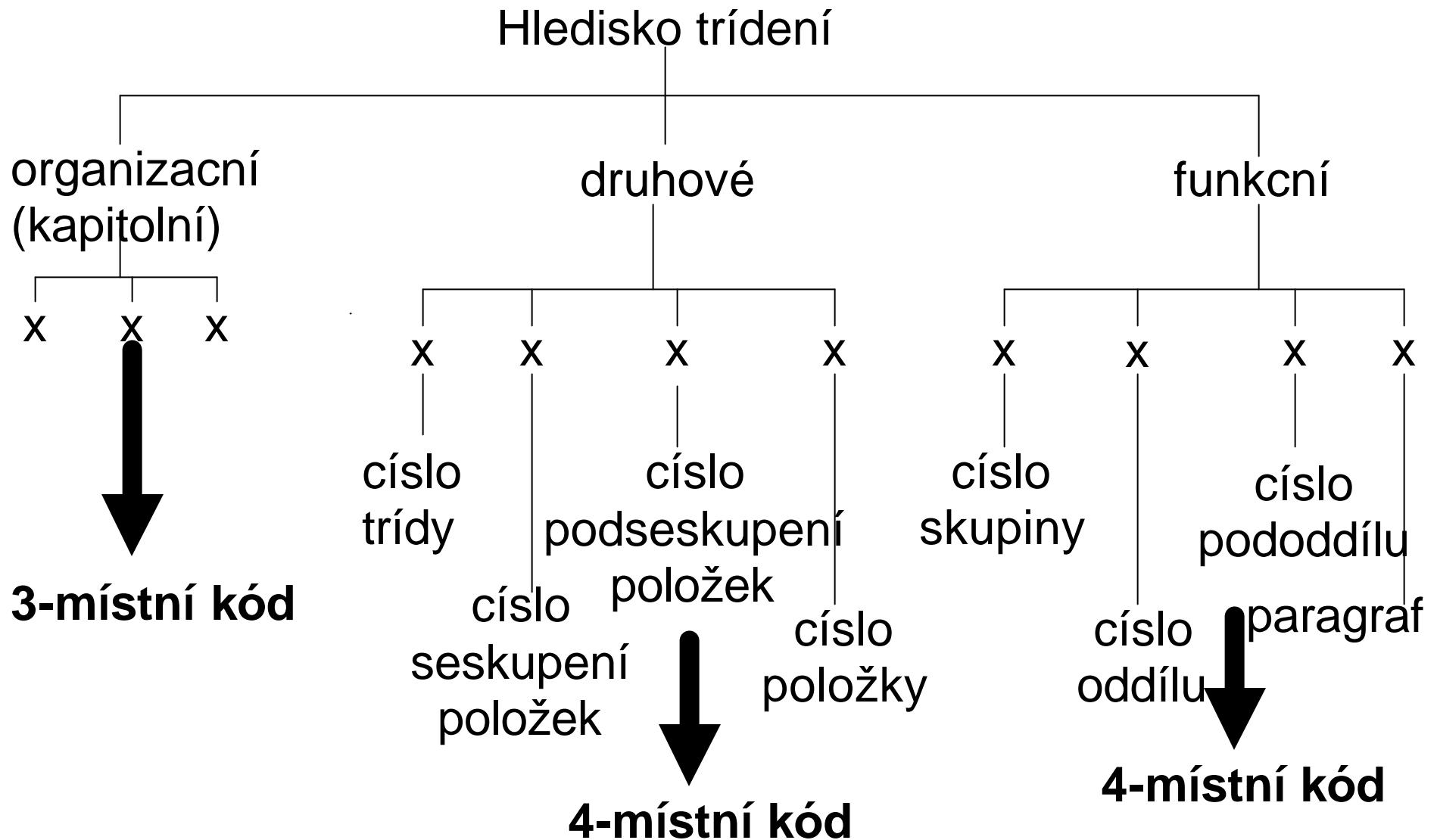


Table 1: Municipal Debts
 (In Kc million, as of December 31)

Indicator	1993	1994	1995	1996	Rate of Growth in %		
					94/93	95/94	96/95
Credits	2 485,3	4 914,1	8 656,2	11 598,9	197,7	176,2	134,0
Issue of Municipal Bonds	26,2	7 643,2	8 540,1	11 906,9	29 172,5	111,7	139,4
Other Debts of Small Municipalities	324,4	494,7	918,9	1 381,7	152,5	185,7	150,4
Financial Support from DO* and SB*			1 804,3	2 896,5			160,5
Loan from SEF*	109,0	1 094,5	2 774,3	4 399,6	1 004,1	253,5	158,6
Total	2 944,9	14 146,5	22 693,8	32 183,6	480,4	160,4	141,8

Notes: DO = District Office
 SB = State Budget
 SEF = State Environmental Fund

Source: Ministry of Finance of CR

Table 2: State Budget Subsidies in 1997 and 1998
 (In Kè million)

Indicator	Adjusted Budget 1997			Draft Budget 1988			Rate of Growth 1998/1997		
	Districts Total	District Offices	Muni- cipalities	Districts Total	District Offices	Muni- cipalities	Districts Total	District Offices	Muni- cipalities
Social Benefits	4 900,0	1 116,3	3 783,7	4 940,0	949,9	3 990,1	100,8	85,1	105,5
State Administration Performance	2 258,3		2 258,3	2 255,5		2 255,5	99,9		99,9
Education	1 610,2		1 610,2	1 558,2		1 558,2	96,8		96,8
Social Care Houses	1 060,5	812,0	248,5	1 027,3	807,7	219,6	96,9	99,5	88,4
Pensioners Boarding Houses	1 717,1	1 063,0	654,1	1 727,4	1 051,9	675,5	100,6	99,0	103,3
Selected Health Centers	105,7	77,8	27,9	130,5	95,8	34,7	123,5	123,1	124,4
Firemen`s Safety Corps	2 769,7	2 207,8	561,9	2 818,0	2 201,6	616,4	101,7	99,7	109,7
Transportation	700,0	689,5	10,5	1 000,8	1 000,8		143,0	145,1	
Territorial Equalizing Subsidy	2 298,6	2 181,3	117,3	2 444,3	2 444,3		106,3	112,1	
Act	17 420,1	8 147,7	9 272,4	17 902,0	8 552,0	9 350,0	102,8	105,0	100,8
Reserve for firemen non-capital expenditures	48,3	38,3	10,0						
Landscaping	770,0	743,8	26,2	847,0	820,8	26,2	110,0	110,4	100,0
Contributions to ZOO Gardens	45,0	30,0	15,0	45,0	30,0	15,0	100,0	100,0	100,0
Subsidy for Environmental Investment	265,2		265,2	150,0		150,0	56,6		56,6
Individual Capital Subsidy	2 537,1	850,0	1 687,1	2 289,0	1 128,5	1 160,5	90,2	132,8	68,8
Subsidy for Anti-Radon Protection	82,1	82,1		82,0	82,0		99,9	99,9	

Indicator	Adjusted Budget 1997			Draft Budget 1988			Rate of Growth 1998/1997		
	Districts Total	District Offices	Municipalities	Districts Total	District Offices	Municipalities	Districts Total	District Offices	Municipalities
Administrative Costs of State Social Benefit System	290,0	269,0	21,0	290,0	269,0	21,0	100,0	100,0	100,0
Support to Surface Public Transport	513,0		513,0	550,0		550,0	107,2		107,2
Support to Lines Bus Transport	150,0		150,0	150,0		150,0	100,0		100,0
Reconstruction of Castles	37,7		37,7						
Reconstruction of Theaters	46,7		46,7						
Reconstruction of Schools	24,4		24,4						
Reconstruction of Pensioners Houses	26,5		26,5						
Ecological Damage - Northern Bohemia	88,9		88,9						
Prevention of Criminals and Drags	150,0		150,0	110,0		110,0	73,3		73,3
VPS	5 074,9	2 013,2	3 061,7	4 513,0	2 330,3	2 182,7	88,9	115,8	71,3
Subsidies Total	22 495,0	10 160,9	12 334,1	22 415,0	10 882,3	11 532,7	99,6	107,1	93,5
Subsidies from Central Level Budgets	7 760,0		7 760,0	7 248,6		7 248,6	93,4		93,4
Subsidies from SEF	1 400,0		1 400,0	1 100,0		1 100,0	78,6		78,6
Subsidies Sum Total	31 655,0	10 160,9	21 494,1	30 763,6	10 882,3	19 881,3	97,2	107,1	92,5

Source: Ministry of Finance of CR

Table 3: Trends in Main Groups of Municipal Budget Current Revenues

Revenues	1993		1994		1995		1996		1997	
	bill.	%								
Tax	39,0	38,5	56,5	50,9	70,8	54,7	72,7	45,0	73,2	55,8
Non-tax	17,3	17,0	18,2	16,4	18,5	14,3	21,3	13,2	26,5	20,2
Transfers	24,3	24,0	30,1	27,1	34,9	27,0	60,3	37,3	28,3	21,6
Other	20,7	20,5	6,2	5,6	5,1	4,0	7,4	4,5	3,2	2,4
Total	101,3	100,0	111,0	100,0	129,3	100,0	161,7	100,0	131,2	100,0

**Table 4: Trends in Municipal Budget Tax Revenues in CR
(In Kč bill. Kč, index in %)**

	1993	1994	1995	1996	1997	Index 96/95	Index 97/96
Municipalities	29,9	45,3	58,3	62,8	62,7	107,7	98,8
Munic. excl. Magistrates	16,2	24,9	30,8	36,0	34,4	116,9	95,6
Magistrates	13,7	20,4	27,5	26,8	28,3	97,5	105,6
D.O.	9,1	11,2	12,4	9,8	10,5	79,0	107,1
Total	39,0	56,5	70,7	72,6	73,2	102,7	100,8

Table 5: Municipal Budget Revenues per One Permanently Living Inhabitant

in CR (in Kc)

	1993	1994	1995	1996
Average	9 835,40	10 772,90	12 532,70	15 693,80
Range	6 469 - 15 537	7 899 - 15 310	8 381 - 19 774	10 556 - 21 426

Table 6: Tax Share in Total Municipal Budget Revenues in CR (in %)

	1993	1994	1995	1996	1997
Average	30,81	47,97	52,19	44,95	49,80
Range	18,6 - 53,5	29,2 - 69,9	30,4 - 75,9	24,7 - 69,1	25,8 - 68,1

Table 7: Municipal Budget Tax Revenues per One Permanently Living Inhabitant in CR (in Kc)

	1993	1994	1995	1996
Average	3 030,30	5 168,10	6 540,90	7 053,80
Range	1 749,8 - 4 962,1	2 568,6 - 10 702,9	3 371,0 - 15 013,3	4 093,6 - 14 804,2

Table 8: Real Property Tax Share in Municipal Budget Tax Revenues in CR (v %)

	1993	1994	1995	1996	1997
Average	9,7	7,2	5,6	5,5	5,2
Range	3,8 - 24,3	1,7 - 23,1	1,6 - 17,3	1,6 - 16,1	1,6 - 15,0

Table 9: Real Property Tax in Municipal Budget per One Permanently Living Inhabitant in CR (in Kc)

	1993	1994	1995	1996
Average	293,20	369,70	368,80	390,00
Range	152,8 - 540,2	180,8 - 721,8	211,9 - 606,2	222,4 - 675,4

Table 10: Income Tax Share in Municipal Budget Tax Revenues in CR (in %)

	1993	1994	1995	1996	1997
Physical Entities Income Tax					
Average	90,3	91,5	89,2	69,9	97,5
Range	75,7 - 96,2	76,1 - 97,5	77,2 - 95,0	53,3 - 82,5	54,2 - 88,8
Legal Entities Income Tax					
Average		0,2	4,7	17,9	18,3
Range		0,0 - 5,7	0,1 - 13,7	11,0 - 30,0	7,5 - 35,8

**Table 11: Physical Entities Income Tax Share in Municipal Budget Tax Revenues
in CR (in %)**

Range Interval	1993		1994		1995		1996	
	Number of Districts	Frequency						
up to 80%	4	0,0526	1	0,0132	1	0,0132	76	0,9870
80 - 90%	51	0,6711	52	0,6842	59	0,7763	1	0,0130
over 90%	21	0,2763	23	0,3026	16	0,2105		

Source of Tables 3-11: Balabanova, R.: Analyses of Municipal Budget Tax Revenues, Theses, Public Finance 1996, and materials of MOF CR

Department, Prague Economic University,

**Kriteria a okaze dotací zahrnutých ve finančním vztahu státního rozpočtu
k rozpočtu ochranných úřadů**

Druh dotace	Rok 1997	Rok 1998
kontaktované jednotky v kótrej: ustavovací smlouvy podle zákonu č. 100/96 Sb., o základních zásadách	33 000,- Kč na 1 místě	33 000,- Kč na 1 místě 13 500,- Kč na 1 místě
důmovní dílny až:	50 500,- Kč na 1 místě	50 500,- Kč na 1 místě
	(důležitá funkce výroby)	(důležitá funkce výroby)
ostatní dílny	max. 10 000,- Kč na 1 místě až max. 5 000,- Kč na 1 místě až max. 2 500,- Kč na 1 místě max. 1 000,- Kč na 1 místě až max. 500,- Kč na 1 místě (důležitá funkce výroby)	max. 10 000,- Kč na 1 místě až max. 5 000,- Kč na 1 místě až max. 2 500,- Kč na 1 místě max. 1 000,- Kč na 1 místě až max. 500,- Kč na 1 místě (důležitá funkce výroby)
dopravní objektivitou až:	součet: 1000,- Kč na 1 místě počet jednotek jednotek jednotek až součet jednotek jednotek jednotek	součet: 1000,- Kč na 1 místě počet jednotek (22 %) dopravní objektivitou až součet: 1000,- Kč na 1 místě (důležitá funkce výroby)
výbava zdravotnické ústavu	30 000,- Kč na 1 místě	13 000,- Kč na 1 místě
	(důležitá funkce výroby)	(důležitá funkce výroby)
basistické zařízení až:	šířka 2 - 1000,- Kč na 1 místě až šířka 1000,- Kč na 1 místě	šířka 1000,- Kč na 1 místě až šířka 1000,- Kč na 1 místě
zprávy vykonané dolezitou významností	zpráva vykonaná významností zpráva vykonaná významností 2 750,- Kč na 1 místě	zpráva vykonaná významností zpráva vykonaná významností 2 750,- Kč na 1 místě

Kriteria výklopu dotací zahrnutých ve finančním významu státního rozpočtu k rozpočtům obcí

Družstvo	Rok 1997	Rok 1998
Sociální a hospodářské zkušenosti		
Sekretář zahraničního odborného odboru zkušeností	60 800,- Kč na 1 město	63 300,- Kč na 1 město 23 300,- Kč na 1 město
Domácí docházka	60 800,- Kč na 1 město	60 800,- Kč na 1 město
Úhrada peněžních výdajů zkušeností	Úhrada peněžních výdajů zkušeností	Úhrada peněžních výdajů zkušeností
Sociální dobro	<p>Úhr. 1. 1998 do 31.12.1998 zkušeností vzdálostí mezi MZ a ČR, 2. 1. 1999 do 31.12.1999 mezi Úhr. 1.-1998 do 31.12.1998 a 1.-1999 do 31.12.1999</p> <p>Úhr. 1. 1998 do 31.12.1998 zkušeností vzdálostí mezi ČR a MZ, 2. 1. 1999 do 31.12.1999 zkušeností vzdálostí mezi ČR a MZ, 3. 1. 1999 do 31.12.1999 zkušeností vzdálostí mezi ČR a MZ</p>	<p>Úhr. 1. 1998 do 31.12.1998 zkušeností vzdálostí mezi MZ a ČR, 2. 1. 1999 do 31.12.1999 zkušeností vzdálostí mezi ČR a MZ, 3. 1. 1999 do 31.12.1999 zkušeností vzdálostí mezi ČR a MZ</p> <p>Úhr. 1. 1998 do 31.12.1998 zkušeností vzdálostí mezi ČR a MZ, 2. 1. 1999 do 31.12.1999 zkušeností vzdálostí mezi ČR a MZ, 3. 1. 1999 do 31.12.1999 zkušeností vzdálostí mezi ČR a MZ</p>
Úhrada vzdálostí	1 110,- Kč na 1 žádost zkušeností a materiálu do 30.6.	1 110,- Kč na 1 žádost zkušeností a materiálu do 30.6.
Úhrada vzdálostí zkušeností	Úhrada vzdálostí zkušeností	Úhrada vzdálostí zkušeností
Výhrada zdravotnické zkušenosti	50 000,- Kč na 1 žádost	63 000,- Kč na 1 žádost
Výhrada zdravotnické zkušenosti	Výhrada zdravotnické zkušenosti	Výhrada zdravotnické zkušenosti
Sociální dobro	<p>Klient smluvní smlouvy, DPH a úhrada ZD zkušeností vzdálostí mezi zpracovatelem a MZ vzdálostí mezi Úhr. 1.-1998 do 31.12.1998</p> <p>Úhrada zkušeností vzdálostí mezi Úhr. 1.-1998 do 31.12.1998 a 1.-1999 do 31.12.1999</p> <p>Úhrada zkušeností vzdálostí mezi Úhr. 1.-1998 do 31.12.1998 a 1.-1999 do 31.12.1999</p> <p>Úhrada zkušeností vzdálostí mezi Úhr. 1.-1998 do 31.12.1998 a 1.-1999 do 31.12.1999</p>	<p>Klient smluvní smlouvy, DPH a úhrada ZD zkušeností vzdálostí mezi zpracovatelem a MZ vzdálostí mezi Úhr. 1.-1998 do 31.12.1998</p> <p>Úhrada zkušeností vzdálostí mezi Úhr. 1.-1998 do 31.12.1998 a 1.-1999 do 31.12.1999</p> <p>Úhrada zkušeností vzdálostí mezi Úhr. 1.-1998 do 31.12.1998 a 1.-1999 do 31.12.1999</p> <p>Úhrada zkušeností vzdálostí mezi Úhr. 1.-1998 do 31.12.1998 a 1.-1999 do 31.12.1999</p>
Výhrada zdravotnické zkušenosti	<p>Úhr. 1. 1998 do 31.12.1998 zkušeností vzdálostí mezi ČR a MZ, 2. 1. 1999 do 31.12.1999 zkušeností vzdálostí mezi ČR a MZ</p>	<p>Úhrada zkušeností vzdálostí mezi Úhr. 1. 1998 do 31.12.1998 a 1.-1999 do 31.12.1999</p>
Výhrada zdravotnické zkušenosti	<p>Úhr. 1. 1998 do 31.12.1998 zkušeností vzdálostí mezi ČR a MZ, 2. 1. 1999 do 31.12.1999 zkušeností vzdálostí mezi ČR a MZ</p>	<p>Úhrada zkušeností vzdálostí mezi Úhr. 1. 1998 do 31.12.1998 a 1.-1999 do 31.12.1999</p>

Tabulka 1: Zadluženost obcí
 (v mil. Kč, stav k 31.12.)

Ukazatel	1993	1994	1995	1996	Index v %		
					94/93	95/94	96/95
Úvěry	2 485,3	4 914,1	8 656,2	11 598,9	197,7	176,2	134,0
Emise komunálních obligací	26,2	7 643,2	8 540,1	11 906,9	29 172,5	111,7	139,4
Ostatní dluhy malých obcí	324,4	494,7	918,9	1 381,7	152,5	185,7	150,4
Pøijaté finanèní výpomoci od OkÚ a SR			1 804,3	2 896,5			160,5
Pùjèky ze SFŽP	109,0	1 094,5	2 774,3	4 399,6	1 004,1	253,5	158,6
Celkem	2 944,9	14 146,5	22 693,8	32 183,6	480,4	160,4	141,8

Pramen: Materiály MF ÈR

Tabulka 2: Dotace ze státního rozpoètu v roce 1997 a 1998
 (v mil. Kè)

Ukazatel	Upravený rozpoèet 1997			Návrh rozpoèetu 1988			Index 1998/1997		
	Okresy celkem	OkÚ	Obce	Okresy celkem	OkÚ	Obce	Okresy celkem	OkÚ	Obce
Sociální dávky	4 900,0	1 116,3	3 783,7	4 940,0	949,9	3 990,1	100,8	85,1	105,5
Výkon státní správy	2 258,3		2 258,3	2 255,5		2 255,5	99,9		99,9
Školství	1 610,2		1 610,2	1 558,2		1 558,2	96,8		96,8
Ústavy sociální péče	1 060,5	812,0	248,5	1 027,3	807,7	219,6	96,9	99,5	88,4
Domovy dùchodcù	1 717,1	1 063,0	654,1	1 727,4	1 051,9	675,5	100,6	99,0	103,3
Vybraná zdravotnická zaøízení	105,7	77,8	27,9	130,5	95,8	34,7	123,5	123,1	124,4
Hasièské záchranné sbory	2 769,7	2 207,8	561,9	2 818,0	2 201,6	616,4	101,7	99,7	109,7
Dopravní obslužnost	700,0	689,5	10,5	1 000,8	1 000,8		143,0	145,1	
Územní vyrovnávací dotace	2 298,6	2 181,3	117,3	2 444,3	2 444,3		106,3	112,1	
Z a k o n	17 420,1	8 147,7	9 272,4	17 902,0	8 552,0	9 350,0	102,8	105,0	100,8
Rezerva na neinv. výdaje hasièských sborù	48,3	38,3	10,0						
Pozemkové úpravy	770,0	743,8	26,2	847,0	820,8	26,2	110,0	110,4	100,0
Pøíspìvky zoologickým zahradám	45,0	30,0	15,0	45,0	30,0	15,0	100,0	100,0	100,0
Dotace na ekologické investice	265,2		265,2	150,0		150,0	56,6		56,6
Individuální investiční dotace	2 537,1	850,0	1 687,1	2 289,0	1 128,5	1 160,5	90,2	132,8	68,8
Dotace na protiradonová opatøení	82,1	82,1		82,0	82,0		99,9	99,9	
Správní výdaje na systém dávek SSP	290,0	269,0	21,0	290,0	269,0	21,0	100,0	100,0	100,0

Ukazatel	Upravený rozpoèet 1997			Návrh rozpoètu 1988			Index 1998/1997		
	Okresy celkem	OkÚ	Obce	Okresy celkem	OkÚ	Obce	Okresy celkem	OkÚ	Obce
Systémová podpora rozvoje povrchové MHD	513,0		513,0	550,0		550,0	107,2		107,2
Systémová podpora linkové autobusové dopravy	150,0		150,0	150,0		150,0	100,0		100,0
Rekonstrukce zámkù	37,7		37,7						
Rekonstrukce divadel	46,7		46,7						
Dostavba a rekonstrukce škol	24,4		24,4						
Rekonstrukce domovù dùchodcù	26,5		26,5						
Ekologická újma - Severní Èechy	88,9		88,9						
Prevence kriminality a drogovì závislých	150,0		150,0	110,0		110,0	73,3		73,3
VPS	5 074,9	2 013,2	3 061,7	4 513,0	2 330,3	2 182,7	88,9	115,8	71,3
Dotace celkem	22 495,0	10 160,9	12 334,1	22 415,0	10 882,3	11 532,7	99,6	107,1	93,5
Dotace od rozpoètu centrální úrovnì	7 760,0		7 760,0	7 248,6		7 248,6	93,4		93,4
Dotace ze SFŽP	1 400,0		1 400,0	1 100,0		1 100,0	78,6		78,6
Dotace úhrn	31 655,0	10 160,9	21 494,1	30 763,6	10 882,3	19 881,3	97,2	107,1	92,5

Pramen: Materiály MF ÈR

Tabulka 3: Vývoj hlavních skupin bìžných pøíjmù místních rozpoètù v ÈR

Pøíjmy	1993		1994		1995		1996		1997	
	mld.	%								
Daòové	39,0	38,5	56,5	50,9	70,8	54,7	72,7	45,0	73,2	55,8
Nedaòové	17,3	17,0	18,2	16,4	18,5	14,3	21,3	13,2	26,5	20,2
Transfery	24,3	24,0	30,1	27,1	34,9	27,0	60,3	37,3	28,3	21,6
Ostatní	20,7	20,5	6,2	5,6	5,1	4,0	7,4	4,5	3,2	2,4
Celkem	101,3	100,0	111,0	100,0	129,3	100,0	161,7	100,0	131,2	100,0

Tabulka 4: Vývoj daòových pøíjmù místních rozpoètù v ÈR (v mld. Kè, index v %)

	1993	1994	1995	1996	1997	Index 96/95	Index 97/96
Obce	29,9	45,3	58,3	62,8	62,7	107,7	98,8
Obce bez MÚ	16,2	24,9	30,8	36,0	34,4	116,9	95,6
MÚ	13,7	20,4	27,5	26,8	28,3	97,5	105,6
OkÚ	9,1	11,2	12,4	9,8	10,5	79,0	107,1
Celkem	39,0	56,5	70,7	72,6	73,2	102,7	100,8

Tabulka 5: Pøíjmy místních rozpoètù na jednoho trvale bydlícího obyvatele v ÈR

(v Kè)

	1993	1994	1995	1996
Prùmìr za ÈR	9 835,40	10 772,90	12 532,70	15 693,80
Rozptyl	6 469 - 15 537	7 899 - 15 310	8 381 - 19 774	10 556 - 21 426

Tabulka 6: Podíl daní na úhrnných pøíjmech místních rozpoètù v ÈR (v %)

	1993	1994	1995	1996	1997
Prùmìr za ÈR	30,81	47,97	52,19	44,95	49,80
Rozptyl	18,6 - 53,5	29,2 - 69,9	30,4 - 75,9	24,7 - 69,1	25,8 - 68,1

Tabulka 7: Daòové pøíjmy místních rozpoètù na jednoho trvale bydlícího obyvatele v ÈR (v Kè)

	1993	1994	1995	1996
Prùmìr za ÈR	3 030,30	5 168,10	6 540,90	7 053,80
Rozptyl	1 749,8 - 4 962,1	2 568,6 - 10 702,9	3 371,0 - 15 013,3	4 093,6 - 14 804,2

Tabulka 8: Podíl daní z nemovitostí na daòových pøíjmech místních rozpoètù v ÈR (v %)

	1993	1994	1995	1996	1997
Prùmìr za ÈR	9,7	7,2	5,6	5,5	5,2
Rozptyl	3,8 - 24,3	1,7 - 23,1	1,6 - 17,3	1,6 - 16,1	1,6 - 15,0

Tabulka 9: Daò z nemovitostí v místních rozpoètech na jednoho trvale bydlícího**obyvatele v ÈR (v Kè)**

	1993	1994	1995	1996
Prùmìr za ÈR	293,20	369,70	368,80	390,00
Rozptyl	152,8 - 540,2	180,8 - 721,8	211,9 - 606,2	222,4 - 675,4

Tabulka 10: Podíl danì z pøíjmù na daòových pøíjmech místních rozpoètù v ÈR

(v %)

	1993	1994	1995	1996	1997
Podíl DPFO					
Prùmìr za ÈR	90,3	91,5	89,2	69,9	97,5
Rozptyl	75,7 - 96,2	76,1 - 97,5	77,2 - 95,0	53,3 - 82,5	54,2 - 88,8
Podíl DPPO					
Prùmìr za ÈR		0,2	4,7	17,9	18,3
Rozptyl		0,0 - 5,7	0,1 - 13,7	11,0 - 30,0	7,5 - 35,8

Tabulka 11: Podíl danì z pøíjmù fyzických osob na daòových pøíjmech místních**rozpoètu v ÈR (v %)**

Interval rozpìtí	1993		1994		1995		1996	
	Poèet okresù	Relat. èetnost						
do 80%	4	0,0526	1	0,0132	1	0,0132	76	0,9870
80- 90%	51	0,6711	52	0,6842	59	0,7763	1	0,0130
nad 90%	21	0,2763	23	0,3026	16	0,2105		

Pramen tabulek 3 -11: Balabánová, R.: Analýza daòových pøíjmù rozpoètu územní samosprávy, Praha, 1996 a materiály MF ÈR

Diplomová práce, KVF VŠE

**Kriteria a okaze dotací zahrnutých ve finančním vztahu státního rozpočtu
k rozpočtuře okresních úřadů**

Okres úřadu	Rok 1997	Rok 1998
součinnost s neziskem v klasifikaci		
ústavy, rozhodnutí proče- re vedení úřadu, rada obce	20 000,- Kč na 1 místu	10 000,- Kč na 1 místu 13 000,- Kč na 1 místu
důmovní dlužníci?	10 500,- Kč na 1 místu	50 500,- Kč na 1 místu
	(dle zákonu o finančním výrovnání)	(dle zákonu o finančním výrovnání)
zemědělství	na základě zákonodárného rozhodnutí čl. 240 č. 100 z. z. o zemědělství o zákonodárném rozhodnutí o zákonodárném rozhodnutí o zemědělství o zákonodárném rozhodnutí o zemědělství o zákonodárném rozhodnutí o zemědělství o zákonodárném rozhodnutí o zemědělství	na základě zákonodárného rozhodnutí čl. 240 č. 100 z. z. o zemědělství o zákonodárném rozhodnutí o zákonodárném rozhodnutí o zemědělství o zákonodárném rozhodnutí o zemědělství o zákonodárném rozhodnutí o zemědělství o zákonodárném rozhodnutí o zemědělství
dopravní obslužnost území	statutární jednotky, města, obce a jednotky jiných obcí a zákonem zajištěných jednotek obecného charakteru	<u>statutární jednotky</u> položka 10 (23 %) statutární jednotky, města, obce a jednotky jiných obcí a zákonem zajištěných jednotek obecného charakteru
	(dle zákonu o finančním výrovnání)	(dle zákonu o finančním výrovnání)
výhrada zdejším úřadem		
zájemníci	20 000,- Kč na 1 místu	10 000,- Kč na 1 místu
	(dle zákonu o finančním výrovnání)	(dle zákonu o finančním výrovnání)
balení a záložnice občany	úhrada 10 000,- Kč na občana a obyvatel zdejšího území	úhrada 10 000,- Kč na občana a obyvatel zdejšího území
zprávy vydávané úřadem	zprávy vydávané úřadem ČR zprávy vydávané úřadem obce v hodnotě 2 750,- Kč na 1 místu	zprávy vydávané úřadem ČR zprávy vydávané úřadem obce v hodnotě 2 750,- Kč na 1 místu

Kritéria výdávání dotací zahraničních veřejných ústavů v rámci státního rozpočtu k rozpočtům obcí

Družstvo	Rok 1997	Rok 1998
Sociální záložní fond z finančního zájmu Záložny fondního úřadu provozovatele osobnosti	■ 800,- Kč na 1 mil. místností	63 300,- Kč na 1 mil. místností 23 300,- Kč na 1 mil. místností
Záložny důchodový	60 500,- Kč na 1 mil. míst.	60 500,- Kč na 1 mil. míst.
Záložny fond pro vzdělávání a výzkumy		OKD a fond pro vzdělávání a výzkumy
Sociální důchody	60 500,- Kč na 1 mil. místností Záložny fond pro vzdělávání a výzkumy Záložny fond pro vzdělávání a výzkumy	60 500,- Kč na 1 mil. místností Záložny fond pro vzdělávání a výzkumy Záložny fond pro vzdělávání a výzkumy
Kauzy	1 110,- Kč na 1 žalobu začátkem a trvalou dobu	1 110,- Kč na 1 žalobu začátkem a trvalou dobu
(Záložny fond pro vzdělávání a výzkumy)		(Záložny fond pro vzdělávání a výzkumy)
Významné obnovy a rekonstrukce zdrojů	50 000,- Kč na 1 žádost	63 000,- Kč na 1 žádost
(Záložny fond pro vzdělávání a výzkumy)		(Záložny fond pro vzdělávání a výzkumy)
Výkony státního správce	Platit správci a organy, které mají uvedené zákonem o státní správě právo propoštít na řídícího konzervátora či řediteli 1 110,- Kč na žádost	Platit správci a organy, které mají uvedené zákonem o státní správě právo propoštít na řídícího konzervátora či řediteli 1 100,- Kč na žádost
1 100,- Kč na žádost konzervátora 5 000,- Kč na žádost konzervátora či ředitela 50 000,- Kč na žádost konzervátora či ředitela 7 500,- Kč na žádost konzervátora či ředitela		1 100,- Kč na žádost konzervátora 5 000,- Kč na žádost konzervátora či ředitela 10 000,- Kč na žádost konzervátora či ředitela 12 500,- Kč na žádost konzervátora či ředitela
Technické záchranné služby	4 200,- Kč na 1 žádost konzervátora či ředitela 1 000,- Kč na 1 polohu konzervátora či ředitela 2 000,- Kč na 1 polohu konzervátora či ředitela	5 000,- Kč na 1 žádost konzervátora či ředitela 8 000,- Kč na 1 polohu konzervátora či ředitela

MUNICIPAL CREDIT RISK

ASSESSMENT

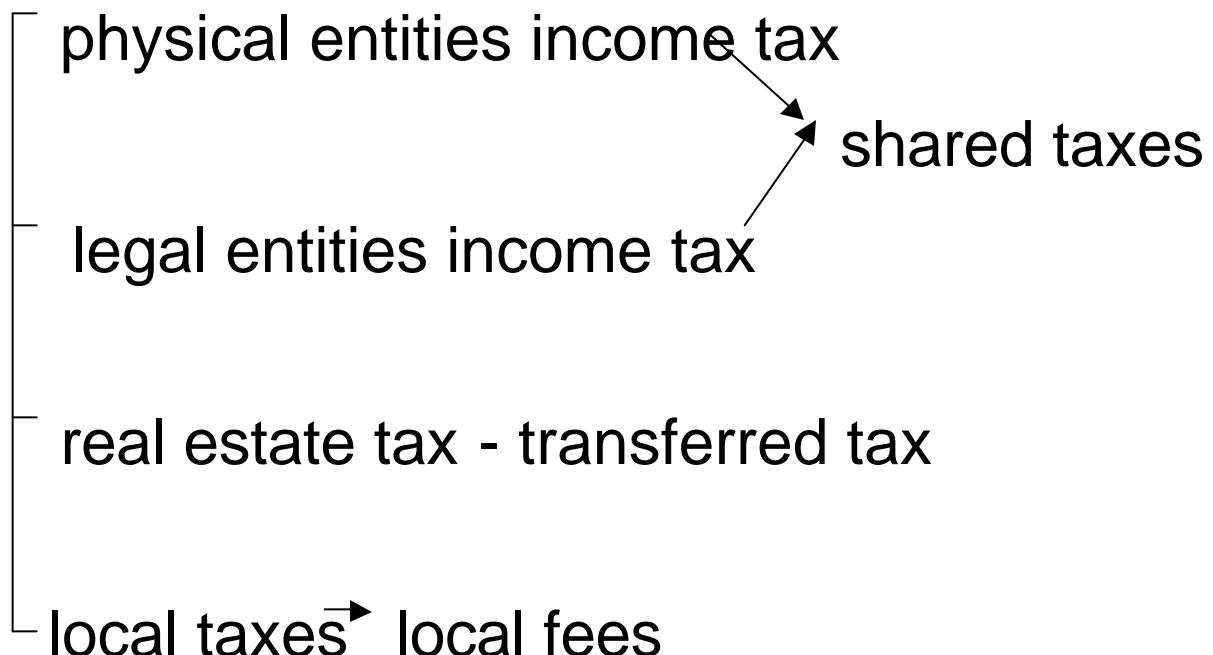


Doc. Ing. Jitka Pekova, CSc.
Public Department Finance
Prague Economic University
with the assistance of Urban Research, Prague

CURRENT (recurring) revenues

CRITERIA:

- almost 100% certainty of annual repeating even amount
- see Report on Budget Performance of Municipal offices
- Tax revenue influence of tax determination



CURRENT (recurring) revenues

- non tax► local revenues
 - from property lease
 - entrepreneurial profit
 - revenues from ROPO
 - administrative fees
- Subsidies from state budget system
 - └ current purposes see indicators
 - └ regional equalizing

CAPITAL (non-recurring) revenues

- Debt sources
 - credit
 - loans, incl.. zero interest loans from state bu
- Revenues from real property sales
- Subsidies from budget system
 - purpose non-claimed investment
 - gifts for investment

Current (non-recurring) revenues

- gift for financing of non-investment needs
- Accepted penalties etc..
 - see offense agenda

Aggregate indicators of municipal finance perf

Revenues:

current revenues (recurring)

total revenues

Tax revenues

current revenues

local revenues

current revenues

revenues from property sales

total revenues

current budget surplus

current revenues

current budget surplus

tax revenues

Aggregate indicators of municipal finance per

Expenditures:

- Total expenditures per capita
- current expenditures per capita
- claimed expenditures (according to law)
 - current expenditures

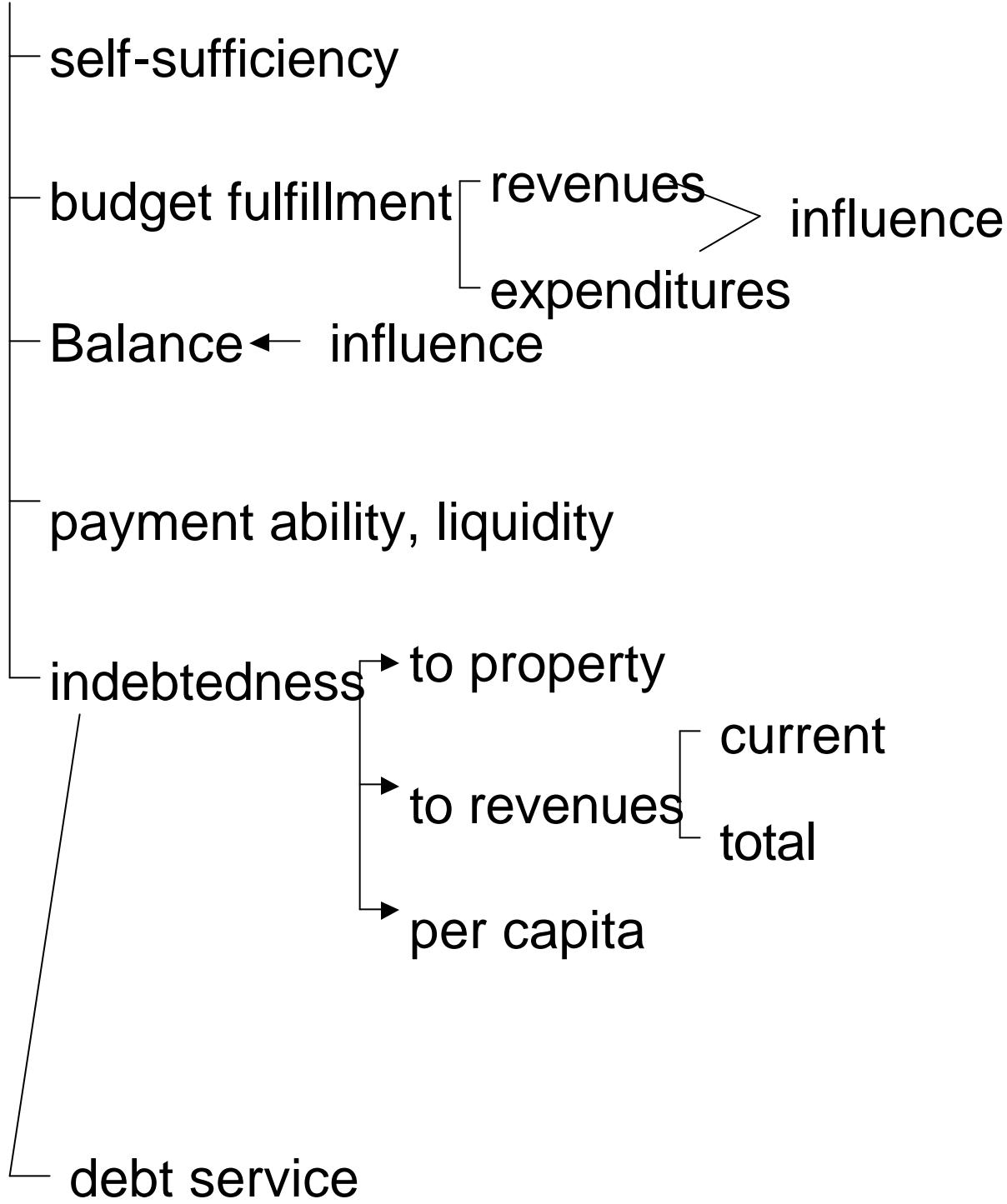
Municipal debt burdens indicator:

- debt service
 - current revenues
- debt service
 - total revenues
- current budget surplus
 - debt service

Municipal performance analysis - see Report

- past
- future - during considered credit security
- Revenues - according to share of total revenues:
- Expenditures
 - according to share of total expenditures
 - current
 - claimed (see Acts)
 - other
 - future current expenditures after finished investment and a way of its funding
 - per capita

Municipal performance Analyses



- Can the municipality borrow?
 - ↳ current revenues (recurring)
 - current expenditures (recurring)

 - = surplus
- How much can the municipality borrow?
 - ↳ risk assessment, sensibility analysis
 - purpose of investment type
 - credit
 - ↳ non-returnable - see public se
 - structure of existing debt obligations (cred
 - debt service impact in municipal budget
 - (i.e.) up to now not repaid back
 - future credits and loans)
 - ↳ expected terms of credit
 - maturity
 - ↳ total amount of credit
 - interest rate

Debt service - analyses

- in individual years
 - principal installments (credit, loan, bill of ex municipal bonds...)
 - interests
 - garanties
- to current revenues (< 20-25%)
 - annual debt service = current budget surplus

Excepted debt consequence should not be:

- current budget deficit
- debt rolling

In case of providing credit for capital investment,
be clear:

- master plane
- investment funding during the whole construc

Municipal credit risk assessment: An Overall Perspective

Municipal Assets as Collateral

Demographic Factors

- Trends in population
- Age, social Distribution
- Personal Incomes
- Trends in employment
- Unemployment rate
- Economic efficiency in business
- New business formation

Although loans are expected to be repaid with future cash flows from operations, collateral can serve as added security.

The Legal Status of Municipal Debt

The ability to enforce legal terms is important in facilitating credit market access for municipalities.

Administrative & Managerial Factors

The ability of management to meet operating budgets, adapt to unexpected changes in revenues and/or expenses, and to formulate reasonable long-range capital budgets lend credibility to projected financial results

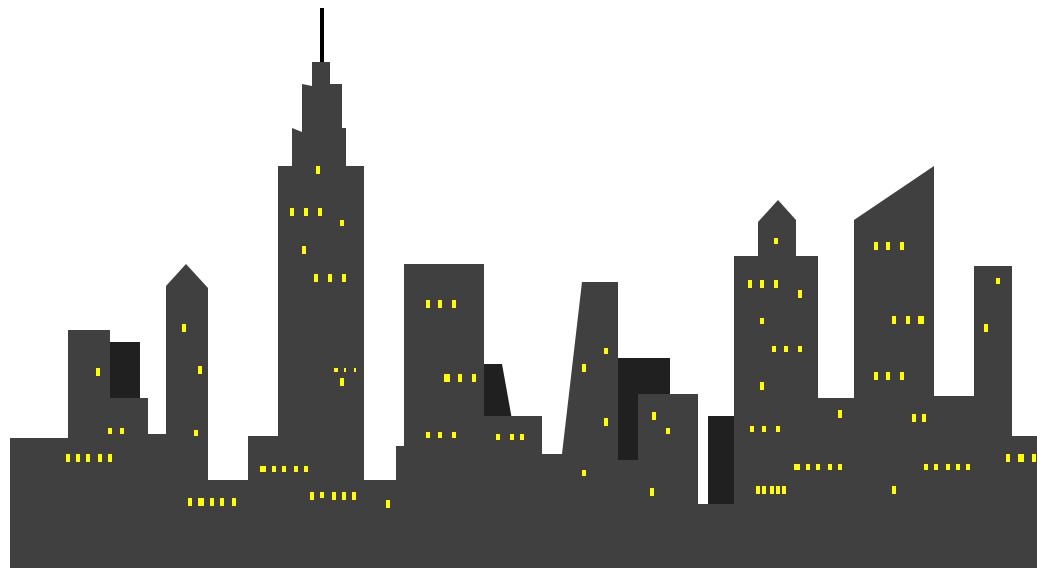
Financial Analyses: Performance budget report *Form Úc 1-12, Fin 1-12*

Debt Management Policies

The purposes for municipal borrowing, the structure of debt obligations, and the burden of debt service on municipal budgets are important in assessing credit risk.

Intergovernmental Fiscal Relationship

HODNOCENÍ RIZIKA MUNICIPÁLNÍCH ÚVERU:



Doc. Ing. Jitka Peková, CSc.
Katedra verejných financí
Vysoká škola ekonomická, Praha

BEŽNÉ (opakující se) PRÍJMY

KRITÉRIUM:

- témer 100% jistota každorocního opakování,
i když v nestejně výši
- viz Výkaz o plnení rozpočtu obcí a OKÚ
- DANOVÉ – vliv danového urcení a jeho stability
 - dan z príjmu fyzických osob → sdílené dane
 - dan z príjmu právnických osob
 - dan z nemovitostí - sverená dan
 - místní dane → místní poplatky

BEŽNÉ (opakující se) PRÍJMY

NEDANOVÉ → místní príjmy

- z pronájmu majetku
- zisk z podnikání
- príjmy od ROPO
- správní poplatky

DOTACE z rozpoctové soustavy

- └ bežné [úcelové – viz ukazatelé
 územne vyrovnávací

KAPITÁLOVÉ (neopakující se) PRÍJMY

- DLUHOVÉ PROSTREDKY
 - úvery
 - pujcky, včetne bezúrocných z rozpoctové soustavy
- PRÍJMY Z PRODEJE NEMOVITÉHO MAJETKU
- DOTACE z rozpoctové soustavy
 - úcelové → nenárokové na investice
- DARY na investice

BEŽNÉ (neopakující se) PRÍJMY

- DARY na financování neinvesticních potreb
- PRIJATÉ POKUTY apod.
 - viz prestupkové rízení

SOUHRNNÉ UKAZATELE FIN. HOSPODARENÍ OBCE:

PRÍJMY:

- BEŽNÉ PRÍJMY (opakující se)
 - CELKOVÉ PRÍJMY
- DANOVÉ PRÍJMY
 - BEŽNÉ PRÍJMY
- MÍSTNÍ PRÍJMY
 - BEŽNÉ PRÍJMY
- PRÍJMY Z PRODEJE MAJETKU
 - CELKOVÉ PRÍJMY
- PREBYTEK BEŽNÉHO ROZPOCTU
 - BEŽNÉ PRÍJMY
- PREBYTEK BEŽNÉHO ROZPOCTU
 - DANOVÉ PRÍJMY

SOUHRNNÉ UKAZATELE FIN. HOSPODARENÍ OBCE:

VÝDAJE:

- CELKOVÉ VÝDAJE NA 1 OBYVATELE
- BEŽNÉ VÝDAJE NA 1 OBYVATELE
- NÁROKOVÉ VÝDAJE (ze zákona)
 BEŽNÉ VÝDAJE

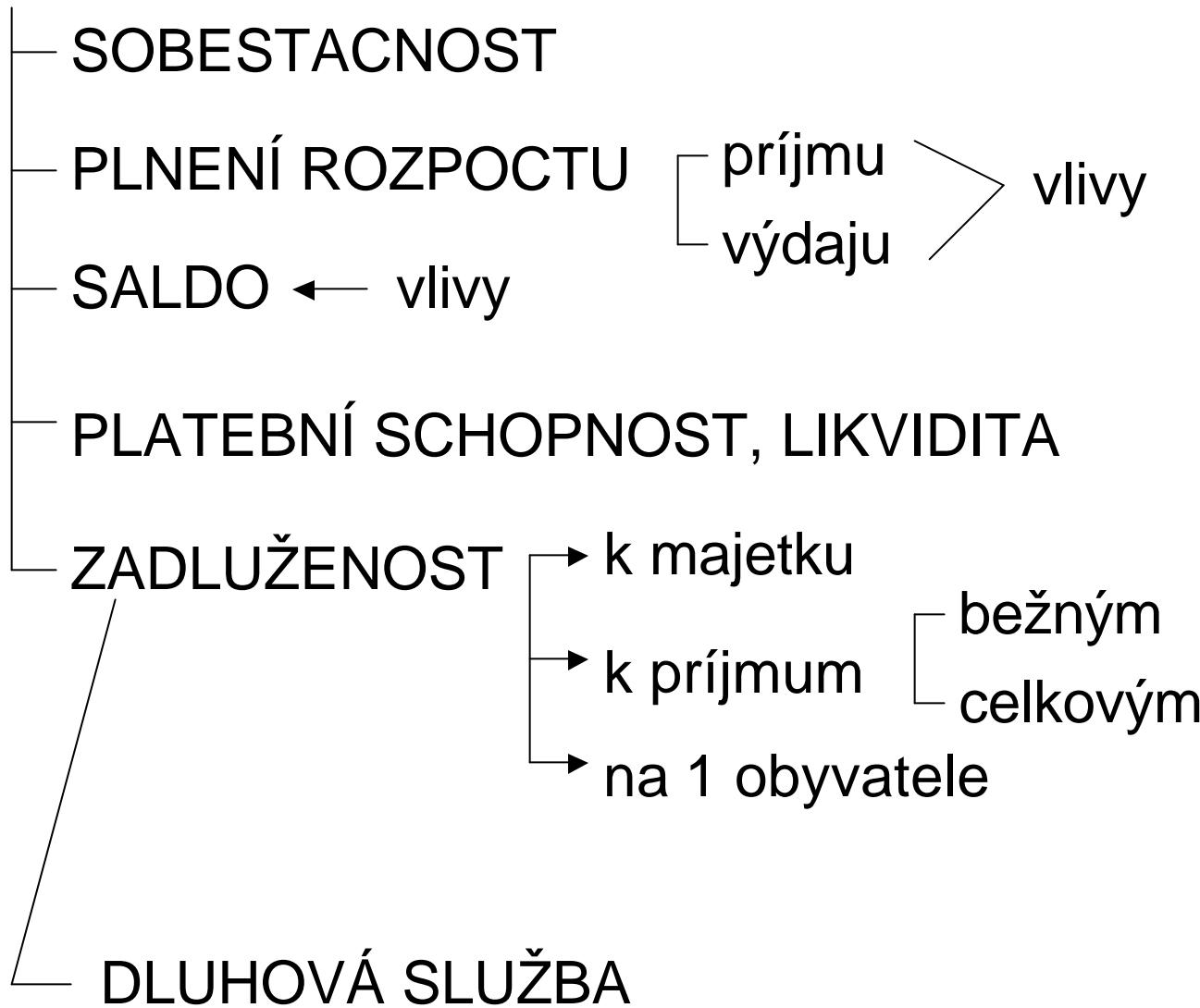
UKAZATELE ZATÍŽENÍ OBCE DLUHOVOU SLUŽBOU:

- DLUHOVÁ SLUŽBA
 BEŽNÉ PRÍJMY
- DLUHOVÁ SLUŽBA
 CELKOVÉ PRÍJMY
- PREBYTEK BEŽNÉHO ROZPOCTU
 DLUHOVÁ SLUŽBA

ANALÝZA HOSPODARENÍ OBCE - viz Výkaz

- minulého
 - budoucí - po dobu uvažované doby splatnosti úveru
- PRÍJMY – podle druhu → podíl na celkových príjmech
- VÝDAJE
 - podle druhu → podíl na celkových výdajích
 - bežné
 - nárokové (viz zákony)
 - ostatní
 - budoucí bežné výdaje po dokončení uvažované investice a zpusob jejich financování (zdroje)
 - na 1 obyvatele

ANALÝZA HOSPODARENÍ OBCE



MUŽE SI OBEC PUJCIT?

- BEŽNÉ PRÍJMY (opakující se)
- BEŽNÉ VÝDAJE (opakující se)

= Kladný prebytek

KOLIK SI OBEC MUŽE PUJCIT?

- ocenění rizik, analýza citlivosti
 - účel úveru → druh investice
 - nenávratné - viz verejný sektor
 - struktura dosavadních dluhových povinností (úvery, pujcky)
 - dopad dluhové služby do rozpočtu obce (tzn.
 - dosud nesplacené
 - budoucí uvažované úvery a pujcky)
- PREDPOKLÁDANÉ PODMÍNKY ÚVERU
 - doba splatnosti
 - úroková sazba
- CELKOVÁ CÁSTKA ÚVERU

DLUHOVÁ SLUŽBA - analýza

- └ v jednotlivých letech
 - └ splátky jistiny dluhu (úver, pujcka, smenka, komunální obligace...)
 - └ úroky
 - └ záruky
- └ k bežným príjmom (< 20-25%)
 - └ rocní dluhová služba = prebytek bežného rozpoctu

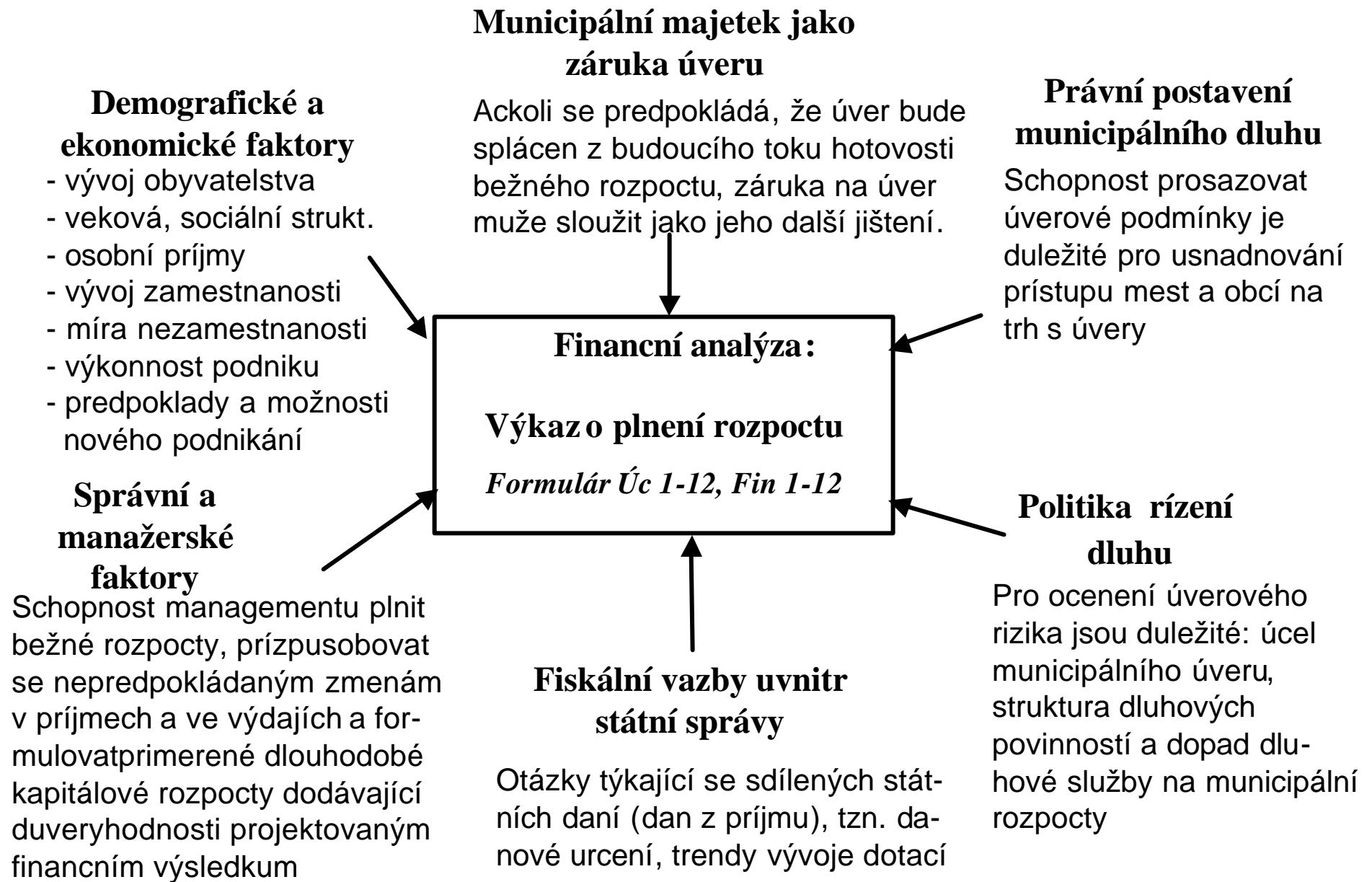
DuSLEDKEM PRIJATÉHO DLUHU BY NEMELO BÝT:

- └ schodek bežného rozpoctu
- └ rolování dluhu

Pri poskytnutí úveru na investici musí být jasné:

- └ územní plán
- └ financování investice po celou dobu výstavby

Hodnocení rizika municipálních úveru: Celkový pohled (perspektiva)



A Computer Model

Credit Finance Analysis



MODEL. XLS

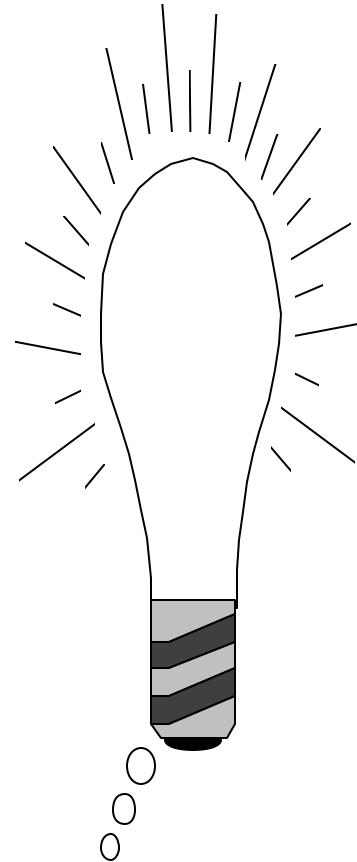
Credit Finance Analysis

- *How much can a municipality borrow?*
- *How much should a municipality borrow?*



Methodology

- Operating expenditures are paid by recurring revenues
- Debt services are paid by net operating surplus
- Investment expenditures are paid by non-recurring revenues and surplus from previous years



Can municipality borrow?

Recurring revenues

-
- Operating expenditures
-

Surplus

How Much *Can* a Municipality *Borrow?*

- Consistent net operating surplus - Lowest surplus
- Loan term assumption:
 - interest rate
 - maturity
- Total amount

Criterion of Recurring Revenues

- Derive from an existing national law
- Subtracting individual items from the financial statements
- Úc 1-12, Fin 1-12

Recurring Revenues

- *National Tax Revenues*
 - Personal Income Tax
 - Corporate Income Tax
- *Local Revenue*
 - Revenues of RO and PO
 - Property Tax
 - Administrative and Local Fees
- *State Operating Subsidy*

Non-recurring Revenues

- Proceeds from Borrowings
- Proceeds from Property Sales
- Proceeds from Gifts
- Subsidies from State Funds
- Subsidies from State Budget
- Subsidies from District Office Budget

Operating Budget Projection

Model projection

Model assumption for

- revenues
- expenditures

Own projection

Own calculation of

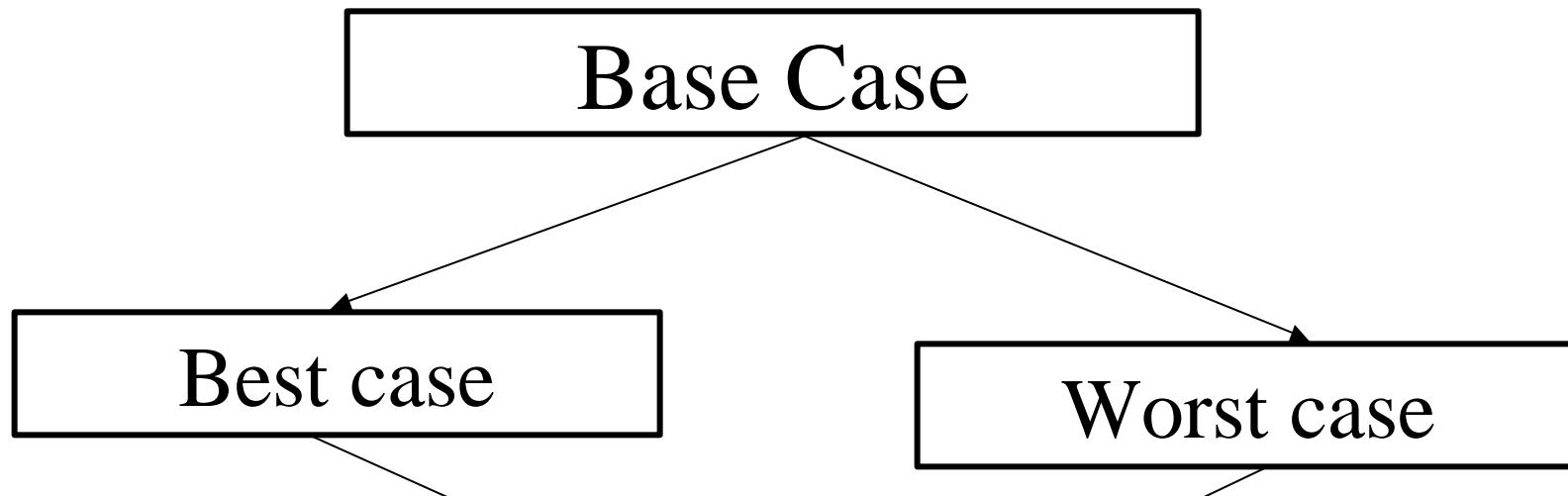
- revenues
- expenditures

How much the municipality *should* borrow?

- Risk assessment
- Sensitivity analysis



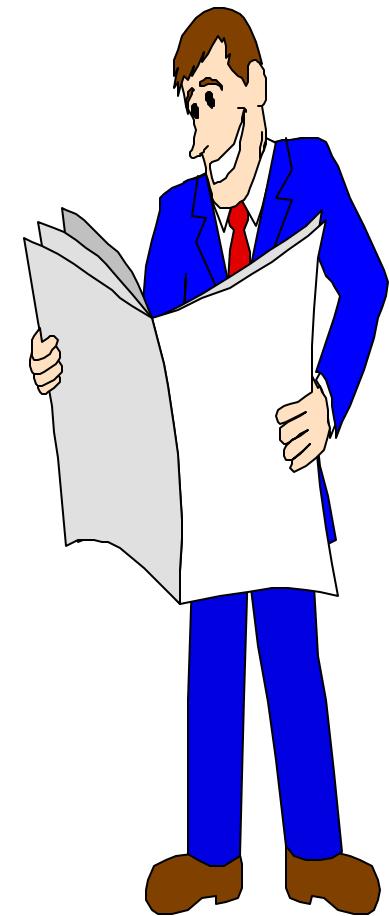
Sensitivity Analysis - impact on base case projection of small changes in revenue and expenditure assumption



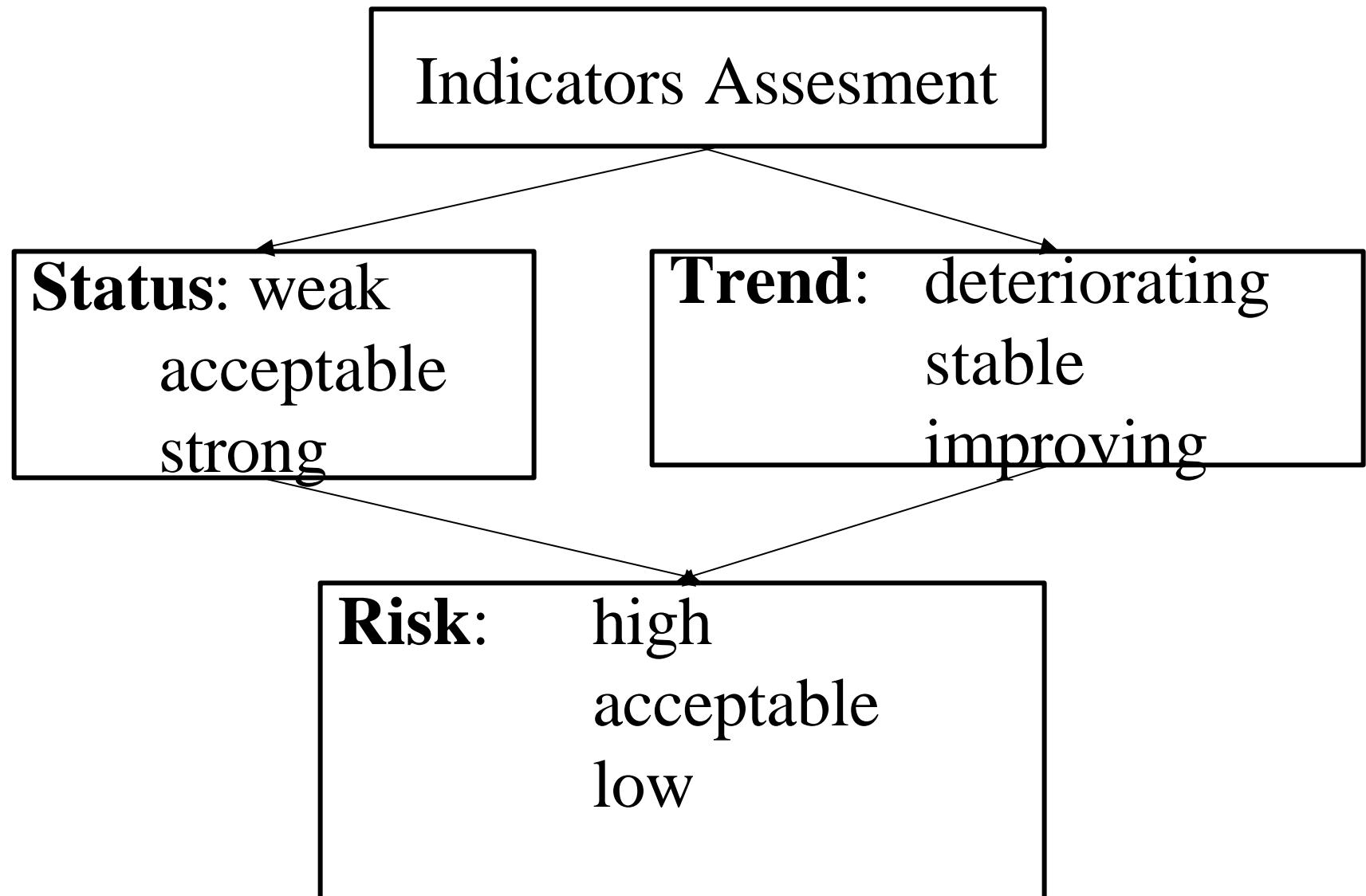
Little change in net operating surplus = **low sensitivity**
Great change in net operating surplus = **high sensitivity**

Set of Financial Indicators

- Revenue
- Expenditure
- Net Results
- Actual to Budget Performance
- Relative Growth
- Liquidity
- Outstanding Debt
- Debt Service



Risk Assessment



How much the municipality *should* borrow? Risk Assessment + Sensitivity Analysis

Low risk + low sensitivity =

borrow up to full amount

Low risk + hifg sensitivity =

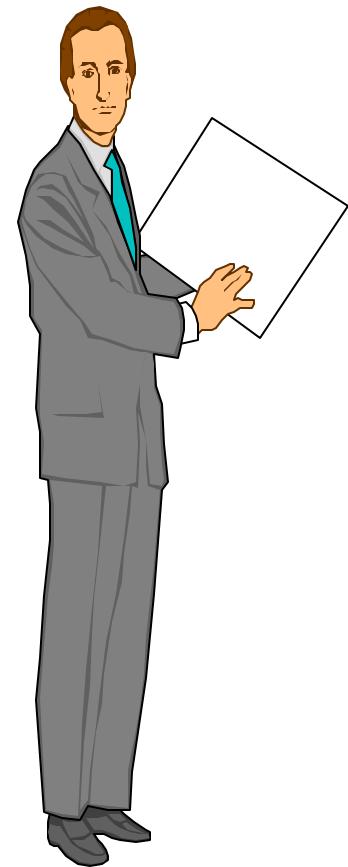
borrow somewhat less

High risk + low sensitivity =

borrow even less and establish reserves

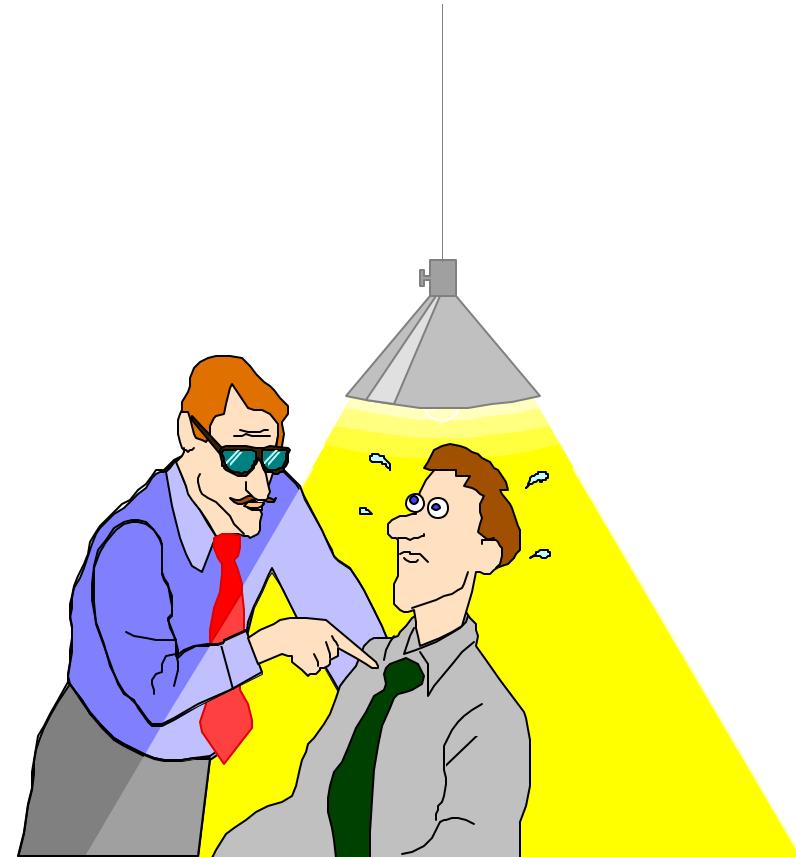
High risk + high sensitivity =

minimize use of credit and establish strong reserves



Final Decision

- Financial director
 - excellent analysis
 - good argument
- Mayor
- Financial Board
- City Council
- City Assembly



Pocítačový model

ANALÝZA ÚVEROVÉHO FINANCOVÁNÍ



Ing. Zdenka Matoušková, CSc.
Vedoucí výzkumná pracovnice
Urban Research, Praha

MODEL. XLS

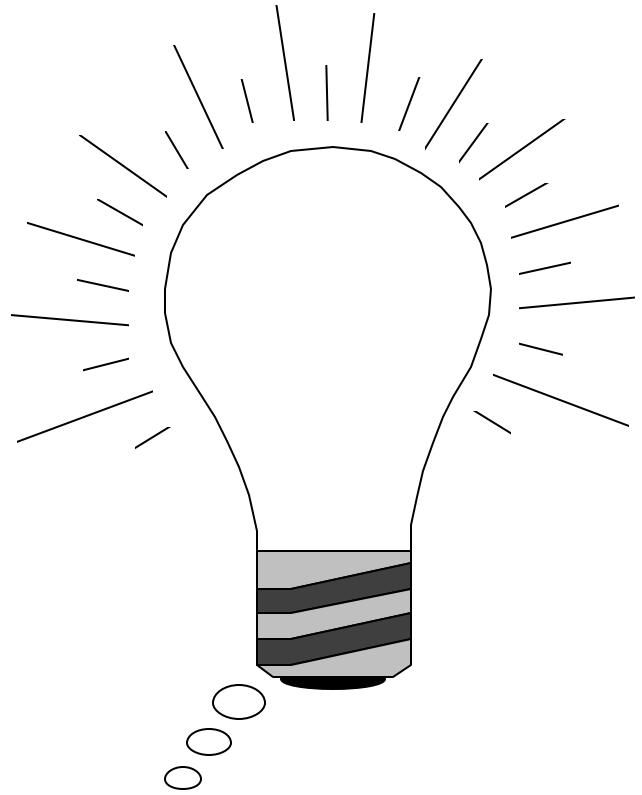
Úverové financování investic

- *Kolik si obec muže pujcít?*
- *Kolik by si mela pujcít?*



Východiska

- Provozní výdaje hrazeny z opakujících se príjmu
- Dluhová služba hrazena z prebytku provozního rozpočtu
- Investicní výdaje hrazeny z neopakujících se príjmu a prebytku provozního rozpočtu minulých let



Muze si municipalita pujcit ?

Opakující se príjmy

-
- Provozní výdaje
-

Kladný prebytek

Kolik si obec *muže* pujcit?

- Nejnižší kladný prebytek provozního rozpočtu
- Predpokládané podmínky úveru:
 - úroková sazba
 - doba splatnosti
- Celková částka úveru

Kriterium pro opakující se príjmy

- Témer stoprocentní jistota, že se budou každorocne opakovat, i když v nestejně výši
- Rozdelení jednotlivých položek Výkazu o plnení rozpoctu obcí a okresních úradu
- Úc 1-12, Fin 1-12

Opakující se príjmy

- *danové príjmy*
 - dan z príjmu fyzických osob
 - dan z príjmu právnických osob
- *místní príjmy*
 - príjmy od RO a PO
 - dan z nemovitostí
 - správní a místní poplatky
- *dotace ze SR v rámci souhrnného fin. vztahu*

Neopakující se príjmy

- Dluhové prostredky
- Príjmy z prodeje majetku
- Prijaté dary
- Dotace ze státních fondů
- Dotace ze SR
- Dotace od okresních úradu

Projekce provozního rozpočtu

Modelová projekce

Vestavené predpoklady o

- príjmech
- výdajích

Vlastní projekce

Vlastní propocty

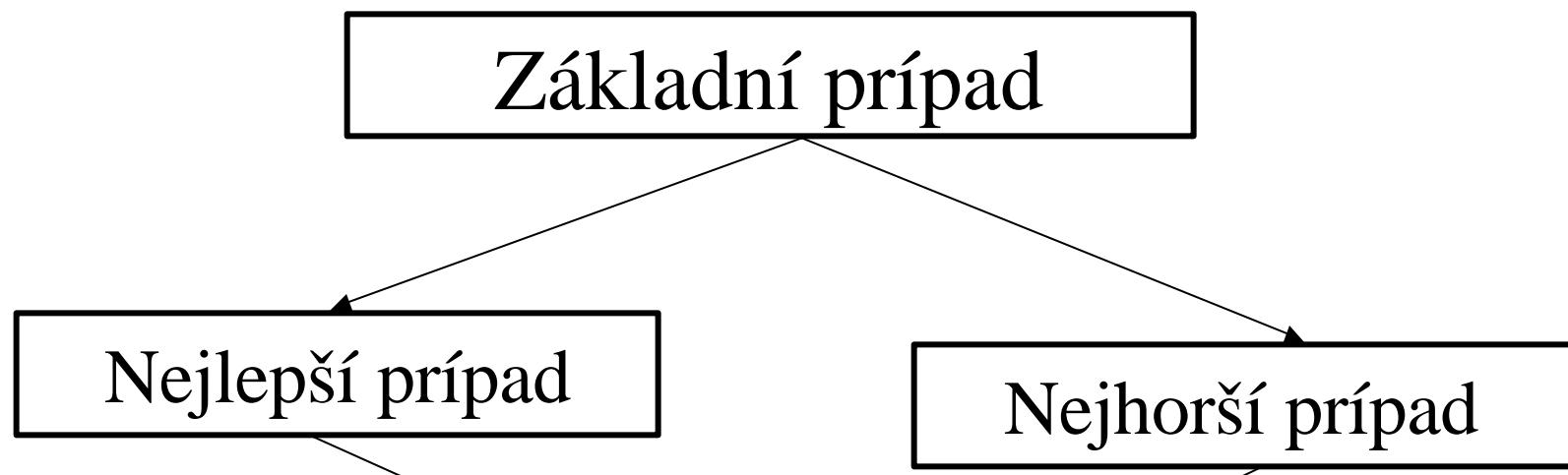
- príjmu
- výdaju

Kolik by si municipalita *mela pujcit* ?

- Ocenení rizik
- Analýza citlivosti

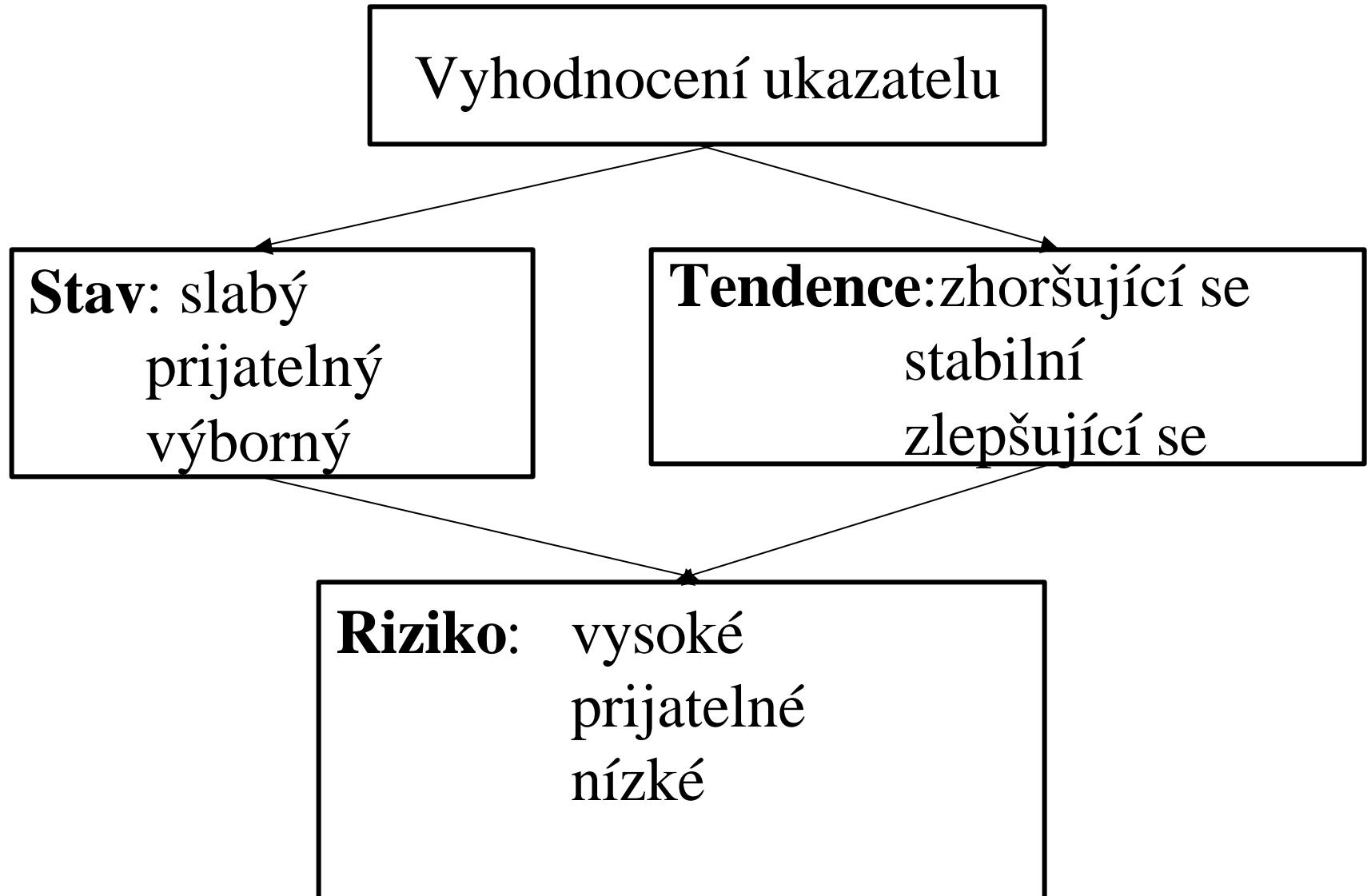


Analýza citlivosti - reakce príjmu a výdaju na malé zmeny v predpokladech



Malá zmena provozního rozpoctu = **nízká citlivost**
Velká zmena provozního rozpoctu = **vysoká citlivost**

Ocenení rizika



Kolik by si municipalita *mela* pujcít

Ocenení rizika + míra citlivosti

Nízké riziko + nízká citlivost =

pujcte si až do plné výše

Nízké riziko + vysoká citlivost =

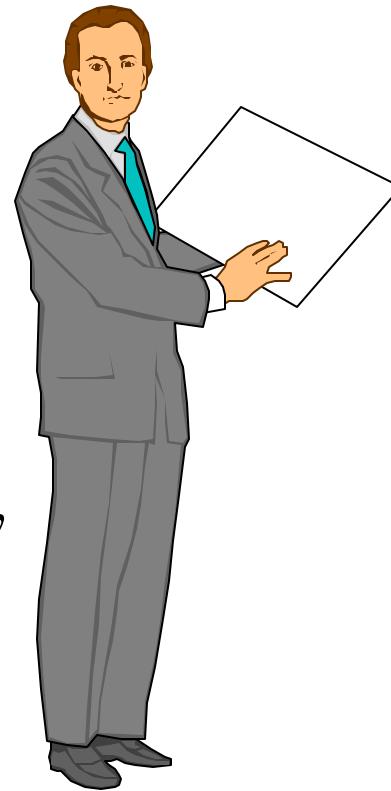
pujcte si o neco méne

Vysoké riziko + nízká citlivost =

pujcte si ješte méne a vytvorte rezervy

Vysoké riziko + vysoká citlivost =

minimalizujte užití úveru a vytvorte rezervy



Soubor finančních ukazatelů

- príjmy
- výdaje
- cisté výsledky hospodarení
- plnení rozpočtu
- relativní rust
- likvidita
- nesplacený dluh
- dluhová služba



Konecné rozhodnutí

- Financní reditel
 - kvalitní podklady
 - presvedcivé argumenty
- Starosta
- Financní komise
- Rada
- Zastupitelstvo

